

PRULink Strategic Fund

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Strategic Fund ("the Fund") aims to maximise long-term capital growth through investing into a portfolio of domestic assets including equities, equity related securities, deposits or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

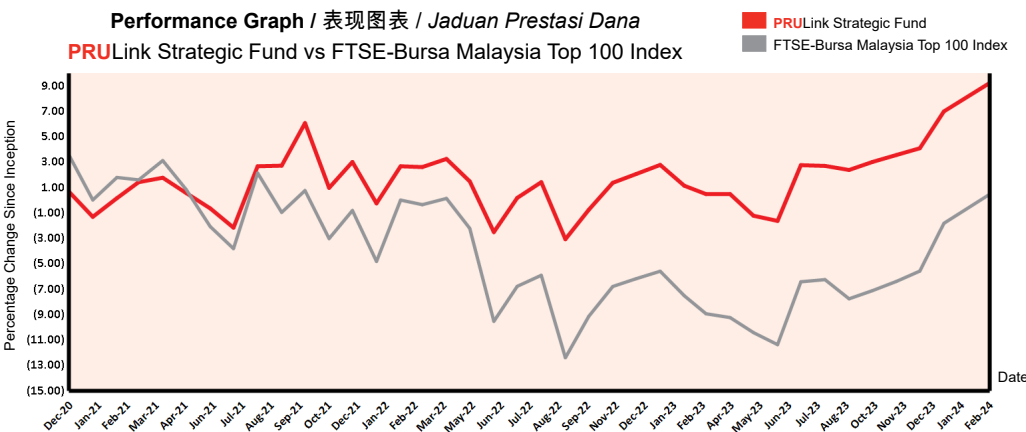
PRULink Strategic 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

PRULink Strategic Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM5,313,353,000.25
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.54627

How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana



Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	2.10%	5.48%	6.36%	8.01%	9.06%	NA	9.25%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.33%	7.33%	7.17%	8.64%	-1.29%	NA	0.49%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.23%	-1.85%	-0.81%	-0.63%	10.35%	NA	8.76%

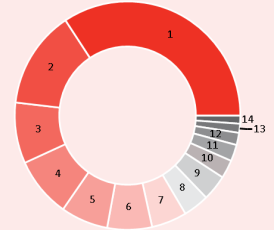
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 29 February 2024

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.bursamalaysia.com/market

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Financial Services	34.28
2 Consumer Products & Services	13.88
3 Telecommunications & Media	8.62
4 Utilities	8.53
5 Industrial Products & Services	6.78
6 Plantation	6.41
7 Technology	5.06
8 Cash, Deposits & Others	3.69
9 Health Care	3.66
10 Transportation & Logistics	2.60
11 Construction	2.34
12 Real Estate Investment Trusts	1.73
13 Property	1.28
14 Energy	1.14

Top 10 Holdings / 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.82
2 Public Bank Bhd	8.45
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.81
4 Tenaga Nasional Bhd	5.52
5 Digi.com Bhd	2.99
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.63
7 Telekom Malaysia Bhd	2.42
8 Petronas Chemicals Group Bhd	2.28
9 Sime Darby Plantation Bhd	2.28
10 IHH Healthcare Bhd	2.13

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据
Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity markets continued its uptrend, reporting a gain for the second month in 2024, and has been reporting monthly gains for the last 5 consecutive months. The Lunar New Year holidays were in February, making a short month even shorter. February also saw corporate earnings reported which were a bit mixed, with weak earnings from plantations and petrochemicals companies. The changes to the MSCI indices as a result of their quarterly index rebalance saw YTL Corp and YTL Power added to the MSCI Asia Pacific Index, whilst Dialog was deleted. The Malaysian Ringgit hit a 26-year low versus the US dollar during the month, at levels last seen during the Asian Financial Crisis.

The FBMKLCI Index closed at 1,551.44, up 2.54% MoM. The FBM Small Cap index gained 0.35% for the month, underperforming the FBMKLCI Index.

马股延续升势，2024年连续第二个月上涨，并已持续5个月录得月度涨幅。2月份正值农历新年假期，使交易日原本不多的检讨月份变得更加短暂。此外，2月也是企业财报季节；各企业表现喜忧参半，其中种植和石油化学公司的收益较为疲软。明晟（MSCI）主要指数的季度调整检讨结果出炉，杨忠礼机构（YTL Corp）和杨忠礼电力（YTL Power）被纳入MSCI亚太指数，Dialog则被除名。马来西亚令吉兑美元汇率月内触及26年来的低点，达到了亚洲金融危机期间的水平。

富时隆综指以1,551.44点结束检讨月份下的交易，按月起2.54%。富马小资本指数月内走高0.35%，跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia meneruskan aliran peningkatannya, lalu melaporkan keuntungan pada bulan kedua 2024, sambil melaporkan keuntungan bulanan berturut-turut sejak lima bulan yang lalu. Cuti Tahun Baru China pada Februari, menjadikan ia bulan yang sedia pendek semakin pendek. Februari juga menyaksikan pelaporan pendapatan korporat yang bercampur-campur sedikit, dengan pendapatan syarikat perladangan dan petrokimia yang lemah. Perubahan ke atas indeks MSCI berikutan pengimbangan semula indeks suku tahunannya merakamkan YTL Corp dan YTL Power ditambah kepada Indeks MSCI Asia Pasifik, manakala Dialog dikeluarkan. Ringgit Malaysia mencecah paras terendah 26 tahun berbanding dolar US pada bulan ini yang terakhir dilihat semasa Krisis Kewangan Asia.

Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,551.44, naik 2.54% MoM. Indeks FBM Small Cap menokok 0.35% pada bulan tinjauan, namun tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. The ongoing Palestine-Israel conflict has added complications to the mix, resulting in the Red-Sea conflict that has an impact adding to sea-based transport. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now given the continued resilience of the US economic data, and the persistent stickiness of inflation, investors are now expecting a soft landing in the US. Note that 2024 will be a year of many elections taking place globally, hence something for investors to monitor but so far elections results have been within expectations.

Domestically, equity markets have started the new year positive note so far, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor, and NETR. We have some concerns on the roll out of PADU where registrations have been poor, which may impact the timing of execution of rolling out the subsidy rationalization, increasing the risk of policy execution for the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a disruption for the market especially in the 2H2024 when the targeted petrol subsidies are expected to roll out, and tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has also resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

全球政治问题持续恶化，俄乌冲突悬而未决之际，美中关系仍然紧张。持续上演的以巴冲突使情况雪上加霜，导致红海冲突并对海上运输产生影响。市场对于经济衰退风险的看法依然存在一些分歧，但目前看来，由于美国经济数据持续坚韧以及通胀挥之不去，投资者预计美国经济将软着陆。值得注意的是，全球各国将于2024年迎来多场选举，这是投资者需要密切关注的事项；但目前为止的选举结果符合预期。

国内股市以积极姿态展开新一年的交易；投资者情绪改善，多谢柔佛和国家能源转型路线图（NETR）的相关主题激励。我们对主要数据库系统（PADU）的推出有所顾虑；注册情况欠佳，可能会影响补贴合理化措施的执行时间，进而提高政府宣布的各种新措施和政策的执行风险。通货膨胀持续高企或继续困扰市场，尤其是2024年下半年，因为针对性燃油补贴计划预计届时落实，以及家庭可支配收入减少将持续打压需求。此外，以巴冲突导致许多快餐和咖啡特许经营等被视为支持以色列的企业遭到抵制。这种抵制如果长期持续下去可能会对这些企业的就业和工资产生影响。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；同时市场的任何调整都将为我们提供良机，以积累基本面良好的股票。

Isu politik global terus meruncing tanpa sebarang penyelesaian ke atas konflik Rusia-Ukraine, sementara hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel yang berterusan semakin mengusutkan keadaan, lalu mengakibatkan konflik Laut Merah memberi kesan tambahan ke atas pengangkutan laut. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan tetapi buat masa ini, memandangkan data ekonomi US yang masih lagi mampan, di samping tekanan inflasi yang berterusan, pelabur kini menjangkakan pendaratan lembut di US. Perlu di ambil perhatian bahawa 2024 merupakan tahun pilihan raya di sebilangan negara seluruh dunia, justeru pelabur perlu memantaunya namun setakat ini, keputusan pilihan raya seperti jangkaan.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti menguak tirai tahun baru dengan nota positif setakat ini, dengan sentimen pelabur bertambah baik seiring tema berkaitan Johor, dan NETR. Kami sedikit ragu tentang pelancaran PADU yang merekodkan angka pendaftaran kecil, maka mungkin memberi kesan kepada tempoh pelaksanaan (asalnya pada 2H2024) untuk melancarkan rasionalisasi subsidi, lalu meningkatkan risiko pelaksanaan dasar ke atas pelbagai langkah dan dasar baharu seperti yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan mungkin akan terus menjadi igauan pasaran terutamanya pada 2H2024 apabila subsidi petrol yang disasarkan dijangka akan dilancarkan, manakala pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membelenggu permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan jualan mereka yang dianggap menyokong Israel diboikot, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopi. Ia mungkin memberi kesan ke atas pekerjaan dan gaji perniagaan ini jika boikot ini berlanjutan dalam tempoh yang lama. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, sementara apa-apa pembedahan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham yang kukuh pada dasarnya.

Fund Review & Strategy / 基金表现评论与投资策略 / Tinjauan dan Strategi Dana

The Fund returned 2.10% for the month, underperforming the benchmark return of 2.33% by 0.23%. Year-to-date, the Fund returned 4.94%, underperforming the benchmark return of 6.41% by 1.47%.

The underperformance was mainly due to the Fund's underweight in Dialog, as well as zero exposure in YTL Corp, which rallied significantly during the month. Key contributors during the month were underweight in gloves.

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

As market has rallied more than 6% in two months, many positive news had been priced in. Hence, we expect more profit taking activities in the short term. For 2024, we expect policy reform, infrastructure/Renewable Energy/Data Center projects and announcement of mega themes on the energy transition and industrialization plan to drive the domestic market sentiment. Execution is key for market to continue its strong momentum. If market weakens, we plan to increase exposure in selective small-mid caps consumer/industrial/tech names for long-term structural positioning. We are also looking for more placement and IPO opportunities and continue to like high dividend yielding stocks and good quality REITs .

此基金月内交出2.10%回酬，较提供2.33%回酬的基准指标落后0.23%。年度至今，本基金的回酬是4.94%，较回酬为6.41%的基准指标逊色1.47%。

基金走势落后主要归咎于减持戴乐集团 (Dialog)，以及零持有月内飙涨的杨忠礼机构 (YTL Corp)。检讨月份下的主要贡献因素是减码手套股的部署。

随着市场在两个月内上涨了超过6%，许多利好消息已被消化。因此，我们预计更多套利活动将在短期内出现。2024年，我们预计政策改革、基础设施/可再生能源/数据中心项目以及能源转型和工业化计划等重大主题的宣布将推动国内市场情绪。执行力是市场保持强劲势头的关键。我们计划趁低增持特定中小型消费/工业/科技股，以进行长期结构定位。此外，我们还放眼更多配售和首次公开售股 (IPO) 计划的投资良机，并继续看好高息股和优质的房地产投资信托基金。

Dana memberikan pulangan 2.10% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.33% dengan perbezaan 0.23%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 4.94%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 6.41% dengan perbezaan 1.47%.

Prestasi hambar ini disebabkan terutamanya oleh kekurangan pegangan Dana dalam Dialog, serta pendedahan sifar dalam YTL Corp, yang meningkat dengan ketara pada bulan tersebut. Penyumbang utama prestasi pada bulan tinjauan adalah kekurangan pegangan dalam sarung tangan.

Memandangkan pasaran telah meningkat lebih daripada 6% dalam tempoh dua bulan, banyak berita positif telah difaktorhargakan. Oleh itu, kami menjangkakan lebih banyak aktiviti pengambilan untung dalam jangka pendek. Menyorot 2024, kami menjangkakan pembaharuan dasar, projek infrastruktur/ Tenaga Boleh Diperbaharui/ Pusat Data dan pengumuman tema mega mengenai peralihan tenaga dan pelan perindustrian bagi memacu sentimen pasaran domestik. Pelaksanaan merupakan kunci buat pasaran meneruskan momentum yang padu. Jika pasaran melemah, kami merancang untuk meningkatkan pendedahan dalam sebilangan saham pengguna/ perindustrian/ teknologi permodalan kecil-sederhana untuk kedudukan struktur jangka panjang. Kami juga sedang mencari lebih banyak peluang penempatan dan IPO dan masih lagi menyukai saham yang menghasilkan dividen tinggi dan REIT yang berkualiti.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 2024, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail.

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(后者取决于您的保费分配率与费用)。您所投资的保费的真实回酬将根据有关投资联结基金的表现而定。保诚投资联结保险产品系列并非符合回教法典的产品。您保费投资的真实回酬可能会低于上述回酬。本册子只供说明之用。欲进一步了解条款与细则，请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子。如果本说明书的资料与保单文件有所出入，将以保单文件者为准。若说明书的英文、马来文和中文版有差异则以英文版为准。

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa dulu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Produk berkaitan pelaburan Prudential bukan merupakan produk yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi helaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad.