

PRULink Asia Equity Fund

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asia Equity Fund is a fund that aims to maximise long-term total return by investing in equity and equity-related securities of companies, which are incorporated, or have their area of primary activity in Asia Pacific ex-Japan. The Asia Pacific ex-Japan region includes but is not limited to the following countries: Korea, Taiwan, Hong Kong, Philippines, Thailand, Malaysia, Singapore, Indonesia, People's Republic of China, India, Pakistan, Australia and New Zealand. The fund may also invest in depository receipts [including American Depository Receipts (ADRs) and Global Depository Receipts (GDRs)], debt securities convertible into common shares, preference shares and warrants.

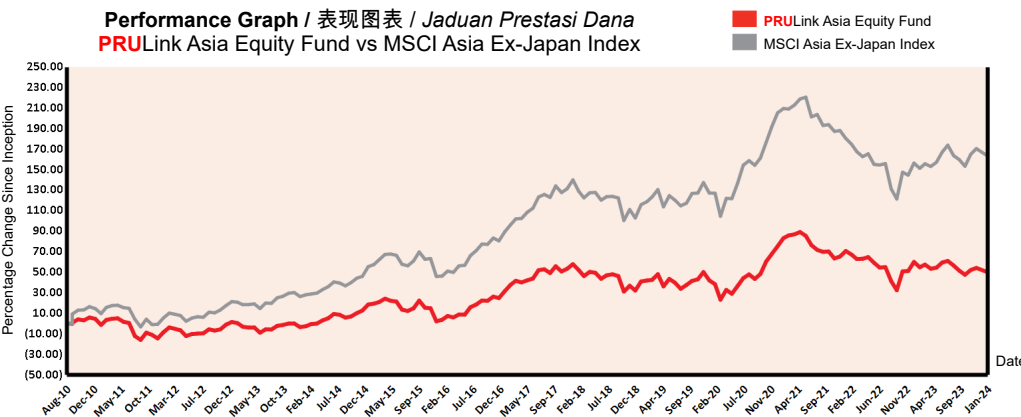
PRULink Asia Equity Fund 本基金旨在通过投资于在亚太区(日本除外)成立或主要业务在有关区域进行的股票和股票相关证券以在长期内赚取最高的总回报。亚太区(日本除外)包括但不限于以下的国家: 韩国, 台湾, 香港, 菲律宾, 泰国, 马来西亚, 新加坡, 印尼, 中国, 印度, 巴基斯坦, 澳洲和纽西兰。本基金亦可能投资于存托凭证[包括美国存托凭证(ADR)与全球存托凭证(GDR)], 可转换至普通股的债务证券, 优先股与凭单。

PRULink Asia Equity Fund adalah dana yang bermatlamat untuk memaksimumkan jumlah pulangan jangka panjang melalui pelaburan dalam ekuiti dan sekuriti berkaitan ekuiti syarikat, yang ditubuhkan, atau mempunyai bidang aktiviti utama di Asia Pasifik kecuali Jepun. Rantau Asia Pasifik kecuali Jepun merangkumi tetapi tidak terhad kepada negara-negara yang berikut: Korea, Taiwan, Hong Kong, Filipina, Thailand, Malaysia, Singapura, Indonesia, Republik Rakyat China, India, Pakistan, Australia dan New Zealand. Dana juga boleh melabur dalam resit depository [termasuk Resit Depositori Amerika (ADR) dan Resit Depositori Global (GDRs), hutang sekuriti boleh tukar menjadi saham biasa, saham keutamaan dan waran.

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 | 17/08/2010 |
| Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini | RM340,406,498.94 |
| 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 | RM1.50171 |

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

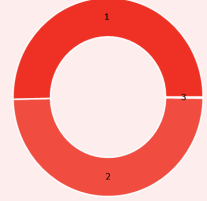
| | 1 month | 3 months | 6 months | 1 year | 3 years | 5 years | Since Inception |
|--|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------|
| Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga | -2.72% | 1.66% | -6.82% | -6.26% | -14.43% | 6.36% | 50.17% |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras | -2.67% | 3.91% | -3.86% | 2.68% | -13.78% | 21.95% | 163.39% |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | -0.05% | -2.25% | -2.96% | -8.94% | -0.65% | -15.59% | -113.22% |

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 January 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.msci.com

Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

| | % NAV |
|--|-------|
| 1 Asia Pacific Ex-Japan Target Return Fund | 50.35 |
| 2 JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 49.47 |
| 3 Cash, Deposits & Others | 0.18 |

APTR Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

| | % NAV |
|-------------------|-------|
| 1 Singapore / 新加坡 | 15.60 |
| 2 Malaysia / 马来西亚 | 12.72 |
| 3 Korea / 韩国 | 12.65 |
| 4 China / 中国 | 12.32 |
| 5 India / 印度 | 10.45 |

JPMAGF Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

| | % NAV |
|------------------|-------|
| 1 China / 中国 | 25.20 |
| 2 India / 印度 | 23.30 |
| 3 Taiwan / 台湾 | 18.20 |
| 4 Korea / 韩国 | 12.70 |
| 5 Hong Kong / 香港 | 8.70 |

APTR Top 5 Holdings

5大持股 / 5 Pegangan Teratas

| | % |
|---|------|
| 1 Samsung Electronics Co., Limited | 4.94 |
| 2 Sats Limited | 3.60 |
| 3 Sk Hynix Inc. | 3.56 |
| 4 CSL Limited | 3.24 |
| 5 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Limited | 2.47 |

JPMAGF Top 5 Holdings

5大持股 / 5 Pegangan Teratas

| | % |
|------------------------|------|
| 1 Taiwan Semiconductor | 9.70 |
| 2 Samsung Electronics | 8.70 |
| 3 Tencent | 6.00 |
| 4 AIA | 3.70 |
| 5 Sk Hynix | 3.50 |

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

In January, most markets within the MSCI Asia Pacific ex Japan (MXAPJ) index posted negative returns following 1) a more hawkish tone from the Fed which led to a surge in US bond yields and pushed back the rate cut expectations in March, 2) relatively disappointing earnings season and 3) weak sentiment in Hong Kong/ China on the back of the ongoing economic growth challenges and the lack of sufficient policy responses as well as reports of new US restrictions on China's biotech and tech segments. The best performing markets in January were Malaysia (driven by newly added constituents – YTL Power and YTL Corp and foreign buying into the bigger cap names) and Philippines (led by optimism over inflation moderating and interest rates to potentially ease) whilst worst performing markets were Hong Kong/ China and Korea (profit taking on memory semiconductor plays to rotate into stocks trading below book value following the potential implementation of the "Value-Up" program by the regulators). DXY appreciated by 1.9% MoM in January given the continued US goldilocks outlook combined with higher US bond yields. Gold was relatively flat month-on-month, but oil prices firmed up (Brent crude was up ~6% mom) as risks of transportation disruptions rose. Foreign flows tracked by Bloomberg showed Korea led the inflow, followed by Taiwan, Indonesia and Malaysia.

Meanwhile, PBoC disappointed investors on the decision to maintain the rate on its one-year policy loans on 15 January. Chinese authorities were considering a package of measures to stabilise the slumping stock market after earlier attempts to restore investor confidence fell short and prompted Premier Li Qiang to call for "forceful" measures.

JP Morgan Asia Growth Fund

Asia ex Japan equities fell in January as investors scaled back their expectation for swift interest rates cuts and amid ongoing concerns about weaker economic growth in China. By market, China, Hong Kong, and South Korea were the weakest index markets in the month, while India and the Philippines posted positive returns. The markets were dragged down by Hong Kong and China again, due to a lack of sufficient policy responses deemed needed to lift corporate and consumer confidence, as well as reports of new US restrictions on China's biotech sector. Korea was also a large underperformer as it saw profit taking after a strong 2023. Thailand and Singapore posted sharp declines in the month, while declines recorded in Taiwan, Malaysia and Indonesia were more modest. In contrast, India achieved a modest gain in the month with the country's stock market continuing to attract strong inflows from overseas investors as well as domestic participants.

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

1 月份，MSCI 亚太除日本 (MXAPJ) 指数中的大多数市场出现了负回报，原因包括：1) 美联储的基调更加鹰派，导致美国债券收益率飙升，并推迟了市场对3 月份降息的预期，2) 财报季相对令人失望；以及3) 香港/中国市场的情绪疲软，归咎于经济增长挑战持续存在、政策应对措施不足，以及美国对中国生物技术和科技领域施加新限制的报道影响。在新成分股杨忠礼电力 (YTL Power) 和杨忠礼机构 (YTL Corp) 以及外资青睐较大资本公司的推动下，马来西亚成为 1 月份表现最佳的市场之一。另一最大赢家是菲律宾，主要受到通胀降温 and 利率可能放缓的乐观情绪带动。表现最为逊色的市场包括香港/中国和韩国。在韩国，继监管机构可能实施“企业价值提升计划”后，投资者对存储半导体股项进行套利，并将资金转移到股价低于账面价值的证券。鉴于美国经济前景持续稳健，加上美国债券收益率上升，美元指数 1 月份按月走高 1.9%。金价按月相对持平，但油价在运输中断的风险升温下走强，布伦特原油按月上涨了约 6%。彭博社追踪的外国资金流向显示，韩国吸引了最庞大的资金流入，其次是台湾、印尼和马来西亚。

与此同时，中国人民银行在 1 月 15 日维持一年期政策贷款利率的决定令投资者感到失望。中国当局正在考虑采取一揽子措施，旨在稳定走势疲软的股市；此前试图恢复投资者信心的努力未能奏效，促使总理李克强呼吁有关当局采取“强而有力”的措施。

JP Morgan Asia Growth Fund

亚洲除日本股市于1月份走低，因为投资者降低了迅速降息的预期，同时中国经济增长疲软的担忧持续存在。按市场来看，中国、香港和韩国月内表现最为逊色；印度和菲律宾则录得正回报。亚洲市场再次受到香港和中国股市下跌的拖累。香港和中国缺乏足够的政策应对措施来提振企业和消费者信心，同时美国对中国生物技术行业施加新限制的报道也打压了表现。此外，韩国的走势大幅落后；继2023 年表现强劲后，该市场承受套利压力。泰国和新加坡也于月内挫低；台湾、马来西亚和印尼的跌幅则较为温和。相比之下，印度股市在检讨月份下小幅上涨；该国股市继续吸引外资和国内参与者的大量资金流入。

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

Pada Januari, kebanyakan pasaran dalam indeks MSCI Asia Pasifik luar Jepun (MXAPJ) mencatatkan pulangan negatif berikutan 1) nada Fed yang lebih agresif lalu membawa kepada lonjakan dalam hasil bon US sekaligus menolak jangkaan penurunan kadar faedah pada Mac, 2) musim pendapatan yang agak mengecewakan dan 3) sentimen lemah di Hong Kong/ China berikutan cabaran pertumbuhan ekonomi yang berterusan dan kekurangan tindak balas dasar yang mencukupi serta laporan sekatan baharu US ke atas segmen bioteknologi dan teknologi China. Pasaran berprestasi terbaik pada Januari ialah Malaysia (didorong oleh konstituen yang baru ditambah – YTL Power dan YTL Corp dan pembelian asing ke dalam saham permodalan lebih besar) dan Filipina (diterajui oleh keyakinan terhadap penyederhanaan inflasi dan kadar faedah yang mungkin reda) manakala pasaran berprestasi paling teruk adalah Hong Kong/ China dan Korea (pengambilan untung ke atas permainan semikonduktor memori untuk ditukar menjadi dagangan saham di bawah nilai buku berikutan potensi pelaksanaan program "Naik-Nilai" oleh pengawal selia). DXY meningkat 1.9% MoM pada Januari memandangkan prospek goldilocks US yang berterusan digabungkan dengan hasil bon US yang lebih tinggi. Emas secara relatifnya tidak berubah dari bulan ke bulan, tetapi harga minyak mengukuh (minyak mentah Brent naik ~6% MoM) apabila risiko gangguan pengangkutan meningkat. Aliran asing yang dijejaki oleh Bloomberg menunjukkan Korea mendahului aliran masuk, diikuti oleh Taiwan, Indonesia dan Malaysia.

Sementara itu, PBoC mengecewakan pelabur dengan keputusannya mengekalkan dasar kadar pinjaman setahunnya pada 15 Januari. Pihak berkuasa China sedang mempertimbangkan pakej pendekatan untuk menstabilkan pasaran saham yang merosot selepas percubaan awal untuk memulihkan keyakinan pelabur gagal seterusnya mendorong Perdana Menteri Li Qiang untuk mengorak langkah "penguatkuasaan".

JP Morgan Asia Growth Fund

Ekuiti Asia luar Jepun jatuh pada Januari apabila pelabur mengendurkan jangkaan mereka ke atas pencepatan pemotongan kadar faedah di tengah-tengah kebimbangan berterusan mengenai pertumbuhan ekonomi yang lebih lemah di China. Mengikuti pasaran, China, Hong Kong dan Korea Selatan merupakan pasaran indeks paling lemah pada bulan ini, manakala India dan Filipina mencatatkan pulangan positif. Pasaran sekali lagi diseret ke bawah oleh Hong Kong dan China, disebabkan kekurangan tindak balas dasar yang mencukupi, yang dianggap perlu untuk meningkatkan keyakinan korporat dan pengguna, serta laporan sekatan baharu US ke atas sektor bioteknologi China. Korea juga berprestasi cukup rendah apabila ia menyaksikan pengambilan untung selepas memberikan prestasi kukuh pada 2023. Thailand dan Singapura mencatatkan kemerosotan mendadak pada bulan ini, manakala penurunan yang dicatatkan di Taiwan, Malaysia dan Indonesia adalah lebih sederhana. Sebaliknya, India mencapai keuntungan sederhana pada bulan tinjauan dengan pasaran saham negara itu terus menarik aliran masuk yang kukuh daripada pelabur luar negara serta peserta domestik.

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

Following the more hawkish January FOMC, rate cut expectations have been pushed back from March. However, market at this juncture is still inclined to price in larger rate cuts than the Fed's current dot plot projection of the 3 rate cuts in 2024. Hence, the market will continue to be volatile should there be any surprises in the economic data from the US. Indonesia's presidential election was held in mid-February and the results of the quick poll count suggest a first-round victory for Prabowo – Gibran. The official results will be announced in March. The 1-round election should reduce political uncertainty and some of the likely expansionary fiscal and populist stance may be supportive to the Indonesia economy.

JP Morgan Asia Growth Fund

Headline inflation fallen across the world as supply chain constrains, high shipping and energy costs, and commodity scarcity seem mostly resolved, though base effects will slow further progress.

While China's regulation and policy formulation can be heavy handed, the policy pendulum looks to have swung more pro-growth and business since late 2022. That said, large fiscal stimulus has not been forthcoming as the authorities are more focused on sustainable growth and removing tails risks from the real-estate sector. Chinese valuations, while looking to be capped by geopolitics even though there are tentative signs of a modest improvement in Sino-US relations, are close to record lows and there is likely upside once earnings begin to surprise positively.

In contrast to China, prospect in other regions look to be more encouraging. In India and Indonesia, while valuations look stretched near term, the two countries supported by policy actions over the last several years look to be enjoying an investment led expansion. Finally, tech heavy North Asia looks increasingly well positioned as the sector positions for the next decade's big trends: structural demand for AI, cloud adoption and EVs all set to drive growth.

While markets have been more volatile, there are reasons to be more optimistic about Asia equities: falling global inflation provides central banks room to cut aggressively, the US dollar is down substantially and China's economy is growing, even if the recovery has been delayed and will take longer to unfold than originally been envisaged. Valuations remain around long-term average.

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

美国联邦公开市场委员会（FOMC）1月份的立场变得更加强硬，推迟了3月份的降息预期。然而，市场目前仍然倾向于将更大规模的降息幅度考量在内，而非美联储当前的点阵图预测般，在2024年进行三次降息。因此，如果美国经济数据发生任何意外变化，市场将继续波动。印尼总统选举于二月中旬举行，快速民意调查结果显示普拉博沃-伯伦（Prabowo – Gibran）在第一轮获胜。正式结果将于三月份公布。首轮选举应该会减少政治不确定性，一些可能的扩张性财政和民粹主义立场可能会有助于支撑印尼经济。

JP Morgan Asia Growth Fund

尽管基础效应将拖慢进展，全球总体通胀率已经降温，因为供应链限制、运输和能源成本高昂以及大宗商品稀缺等问题看来已获得解决。

虽然中国的监管和政策制定可能有些“重手”，但自2022年底以来，政策走向似乎更倾向于支持经济增长和商业。无论如何，大规模的财政刺激措施尚未出台，因为当局更关注可持续增长和消除房地产行业的尾端风险。虽然初步迹象表明中美关系略有改善，仍然受地缘政治限制的中国估值已接近历史低位；一旦盈利开始稍来意外惊喜，中国的估值可能会有上行空间。

与中国相比，其他地区的前景似乎更令人鼓舞。印度和印尼的估值短期内看来过高之际，在过去几年的政策支持下，这两个国家正经历由投资主导的扩张。最后，技术密集型的北亚地区在准备迎接未来十年的重大趋势上越来越游刃有余；人工智能、云采用和电动汽车的结构性需求皆有望推动增长。

市场波动加剧之际，我们有理由对亚洲股市持更加乐观的看法：尽管中国的复苏延迟，且需要比最初预期的时间更长；全球通胀降温为各国央行提供了积极的降息空间、美元大幅走低以及中国经济正在增长。估值仍保持在约为长期平均水平。

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

Berikutan intipati FOMC Januari yang lebih agresif, jangkaan penurunan kadar faedah telah ditunda sehingga Mac. Namun begitu, pasaran pada ketika ini masih cenderung kepada memfaktorkan potongan kadar faedah yang lebih besar daripada unjuran plot titik semasa tiga pemetongan kadar faedah Fed bagi 2024. Oleh itu, pasaran akan terus tidak menentu sekiranya terdapat apa-apa kejutan melibatkan data ekonomi daripada US. Pilihan raya presiden Indonesia telah diadakan pada pertengahan Februari dan keputusan pantas pengiraan undi mencadangkan kemenangan pusingan pertama kepada Prabowo – Gibran. Keputusan rasmi akan diumumkan pada Mac. Pilihan raya pusingan pertama sepatutnya mengurangkan ketaktentuan politik dan sebahagian kemungkinan pengembangan fiskal dan pendirian populis yang mungkin menyokong ekonomi Indonesia.

JP Morgan Asia Growth Fund

Inflasi keseluruhan di seluruh dunia jatuh ekoran kekangan rantaian bekalan, kos penghantaran dan tenaga yang tinggi, di samping sebahagian besar ketidakcukupan komoditi nampaknya dapat diselesaikan, walaupun kesan asas akan memperlahankan kemajuan selanjutnya.

Walaupun peraturan dan penggubalan dasar China boleh menjadi berat, namun pendulum dasar kelihatan menghayun ke arah pro-pertumbuhan dan perniagaan sejak akhir 2022. Oleh itu, rangsangan fiskal yang besar belum terlihat kerana pihak berkuasa lebih tertumpu pada pertumbuhan mampan dan menghilangkan saki baki risiko sektor hartanah. Penilaian China, sementara ianya mungkin dihadkan oleh geopolitik walaupun terdapat tanda-tanda tentatif hubungan China-US yang semakin baik namun sederhana, menghampiri paras terendah dan berkemungkinan terdapat peningkatan apabila pendapatan mula memberi kejutan secara positif.

Berbeza dengan China, prospek di kawasan lain kelihatan lebih menggalakkan. Di India dan Indonesia, sementara penilaian kelihatan meregang dalam jangka pendek, kedua-dua negara yang disokong oleh tindakan dasar sejak beberapa tahun kebelakangan ini kelihatan menikmati pengembangan yang diterajui pelaburan. Akhirnya, Asia Utara yang sarat teknologi kelihatan semakin berada pada kedudukan yang baik apabila kedudukan sektor ke arah aliran besar dekad yang akan datang : struktur permintaan ke atas AI, penggunaan awan dan EV semuanya bersedia untuk memacu pertumbuhan.

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Sementara pasaran amat tidak menentu, namun terdapat sebab untuk lebih optimistik tentang ekuiti Asia: kejatuhan inflasi global menyediakan ruang buat bank pusat untuk mengurangkan kadar faedah secara agresif, kejatuhan dolar US yang ketara dan pengembangan ekonomi China, sungguhpun pemulihan tertangguh dan akan mengambil masa lebih lama dari yang dijangkakan untuk ianya menjadi nyata. Penilaian masih lagi seputar purata jangka panjang.

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

The Fund returned -2.72% for the month, underperforming the benchmark return of -2.67% by 0.05%.

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

The Fund registered a negative return of 2.72% for the month, underperformed the target rate of return of +0.70% (8% pa compounded) by 3.42%. The underperformance was dragged by exposure in the Hong Kong, China and Korea markets as well as selected exposure to India banks.

The portfolio is anchored by high dividend-yielding stocks to provide steady recurring income and quality growth stocks with positive momentum that have the potential to generate returns above the target rate.

We are gradually increasing the fund exposure to dividend-yielding and value stocks within the Asean region. We will look to selectively increase our exposure to the India market given the structural growth prospects. We will continue to deploy the cash during market weakness.

JP Morgan Asia Growth Fund

Against the challenging backdrop, the fund trailed the benchmark during the month. At the country level, stock selection in India and an overweight allocation to Hong Kong were the leading detractors, although this was partially mitigated by positive stock selection and an underweight allocation to China.

At the stock level, HDFC Bank was the key detractor on the back of disappointing results; particularly in terms of the ongoing lag of their liability franchise which will likely curtail earnings growth unless it can be reverse soon due to post-merger high LDR. Meanwhile, not owning Reliance or Infosys weighed on performance, although this was partially mitigated by our exposure to TCS, our preferred Indian IT services name. Furthermore, two Chinese names were hit by geopolitics. Wuxi Aptec was named in some draft US legislation: the Biosecure Act¹ sponsored by Mike Gallagher. PDD sold off on unspecified jitters about potential higher tariffs in the event that Trump wins a second term.

此基金月内交出-2.72%回酬，较回酬为-2.67%的基准落后0.05%。

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

此基金月内的回报率为-2.72%，跑输取得+0.70%的目标回报率（年复利8%）3.42%。基金表现逊色主要归咎于在香港、中国和韩国市场的部署，以及对印度银行的特定投资。

基金组合瞄准可提供稳定经常性收益的高息股，以及有潜能产生高于目标利率回报且具有积极势头的优质增长股票。

我们逐步增加基金对东盟地区高息股和价值股的投资。考虑到印度的结构性增长前景，我们放眼选择性增持印度市场。此外，我们还将继续趁市场疲软时善用现金。

JP Morgan Asia Growth Fund

在充满挑战的背景下，此基金月内的表现较基准逊色。在国家层面上，尽管积极的选股和对中国的减持在一定程度上缓解了不利冲击，基金在印度的选股和增持香港的部署是主要的负面因素。

就股票而言，HDFC 银行（HDFC Bank）是主要的拖累成员。该银行的业绩令人失望，特别是其负债业务的持续滞后可能会限制盈利增长，除非并购后的高负债比率能够很快扭转这种局面。与此同时，虽然我们在首选的印度信息技术服务公司TCS的投资在一定程度上减缓了不利冲击，但未持有Reliance或印孚瑟斯（Infosys）仍对表现产生影响。此外，两只中国股项受到地缘政治的冲击：无锡药明康德（Wuxi Aptec）在由迈克·加拉格尔（Mike Gallagher）发起的《美国生物安全法案》（Biosecure Act）中被提名。另外，特朗普考虑在可能赢得的第二个总统任期内对中国商品征收更高关税引发的不安情绪导致拼多多（PDD）遭到抛售。

Dana memberikan pulangan -2.72% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.67% dengan perbezaan 0.05%.

Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund

Dana mencatatkan pulangan negatif 2.72% pada bulan ini, tidak mengatasi kadar sasaran pulangan +0.70% (8% setahun dikompaun) dengan perbezaan 3.42%. Prestasi rendah ini diheret oleh pendedahan di pasaran Hong Kong, China dan Korea serta sebahagian pendedahan kepada bank India.

Portfolio ini disokong oleh saham yang menghasilkan dividen yang tinggi untuk menyediakan pendapatan berulang lagi stabil dan saham pertumbuhan berkualiti dengan momentum positif yang berpotensi menjana pulangan melebihi kadar sasaran.

Kami secara beransur-ansur akan menambah pendedahan Dana kepada saham dalam rantau Asean yang menghasilkan dividen dan nilai. Kami akan menimbang dan memilih-milih untuk meningkatkan pendedahan kepada pasaran India memandangkan prospek struktur pertumbuhannya. Kami akan terus menggunakan wang tunai semasa kelemahan pasaran.

JP Morgan Asia Growth Fund

Berlatarkan persekitaran yang mencabar, Dana mengekori penanda aras pada bulan tersebut. Di peringkat negara, pemilihan saham di India dan peruntukan pegangan berlebihan di Hong Kong adalah penjejas utama, walaupun sebahagiannya ditimbal oleh pemilihan saham yang positif dan peruntukan kekurangan pegangan di China.

Di peringkat saham, HDFC Bank merupakan penjejas prestasi utama di sebalik keputusan yang mengecewakan; terutamanya dari segi ketinggalan liabiliti francais secara berterusan yang berkemungkinan akan menyekat pertumbuhan pendapatan melainkan ia boleh berbalik tidak lama lagi susulan LDR yang tinggi selepas penggabungan.

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Sementara itu, tidak memiliki Reliance atau Infosys menjejaskan prestasi, walaupun sebahagiannya dikurangkan oleh pendedahan kami kepada TCS, saham perkhidmatan IT India pilihan kami. Tambahan pula, dua nama China dilanda kemelut geopolitik. Wuxi Aptec disebut dalam beberapa draf perundangan US: Akta Biosecure yang ditaja oleh Mike Gallagher. PDD dijual berikutan kegelisahan yang tidak ditentukan tentang potensi tarif yang lebih tinggi sekiranya Trump memenangi penggal kedua.

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

Disclaimer

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

PAMB:

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. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at www.eastspring.com.sg.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

PAMB: 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。上述所示的回报并不反映您投资的真实回报(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报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报可能会低于上述回报。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。有关目标基金的基金说明书, 请浏览 www.eastspring.com.sg。

资料来源: MSCI。MSCI信息仅供您本身及组织内部之用, 因此不能以任何形式将之复制或传播, 而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议, 或作出(或不作)任何种类的投资决定的建议, 并且也不可视为投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供, 而使用者必须对使用信息的一切后果负责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士(统称为“MSCI各方”), 特此表明不对有关信息作出任何保证(包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保)。除上述内容外, MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失(包括但不限于利润的损失)或其他损失承担责任。(www.msci.com)

PAMB: 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 haelain fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelain fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.eastspring.com.sg.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. (www.msci.com)