

PRULink Innovation Fund

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Innovation Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a globally diversified portfolio of companies related to new generation, innovation or new thematic sectors which include equities, equity-related securities, deposits, currencies, derivatives 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.

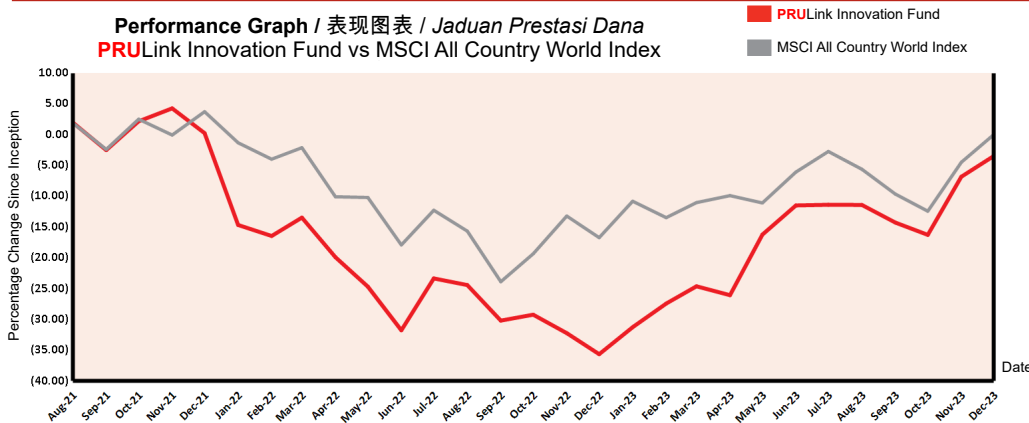
PRULink Innovation Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于新世代、创新或者新趋势领域相关的全球多元化公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以达致最大化长期收益。

PRULink Innovation Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur terutamanya ke dalam portfolio syarikat yang mempunyai kepelbagaian global yang berkaitan dengan generasi baru, inovasi atau sektor tematik baru yang merangkumi ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan/atau secara tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dan yang diniagakan.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	02/08/2021
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM121,685,902.47
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.48270

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	3.61%	12.60%	9.06%	50.00%	NA	NA	-3.46%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	4.70%	10.68%	6.47%	20.09%	NA	NA	0.02%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.09%	1.92%	2.59%	29.91%	NA	NA	-3.48%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 31 December 2023

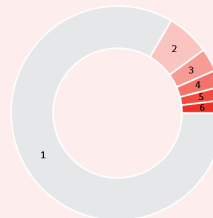
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.msci.com

Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	100.46
2 Cash, Deposits & Others	-0.46



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	83.79
2 Others / 其他	6.59
3 Netherlands / 荷兰	3.51
4 Canada / 加拿大	2.57
5 Japan / 日本	2.05
6 France / 法国	1.95

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft Corp	9.34
2 Apple Inc	8.59
3 Nvidia Corp	8.08
4 Cadence Design Systems Inc	3.47
5 Broadcom Inc	3.25

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equities continued to gain in December with the MSCI ACWI returning +4.8% as investors priced in near-term interest rate cuts. The S&P 500 rose to its highest level in almost two years. The pivot in policy narrative drove equity and bond markets over the month. The Federal Reserve confirmed that interest rate cuts would begin in 2024, while both the ECB and the BOE signalled that easing would occur in the second half of the year. In response, the yield on the US 10Y further declined to end the year roughly where it started. Elsewhere, the Bank of Japan maintained negative interest rates.

On the inflation front, November's US CPI met expectations, with core services inflation remaining elevated. US payroll data demonstrated a gradual cooling, while wage growth and the employment rate have been resilient. In the UK, inflation fell to a two-year low of +3.9%. All sectors had positive returns in the month with Real Estate, Industrials and Materials experiencing the strongest returns. Alternatively, Energy, Consumer Staples and Communication Services were among the most challenged sectors over the month. From a regional perspective, Asia ex-Japan, the Middle East and Emerging Latin America had the highest returns over the period.

全球股市持续在12月走升，MSCI世界指数的涨幅达+4.8%，因为投资者将近期减息的可能性纳入考量。标普500指数上攀至近2年来的最高水平。政策叙事的逆转推动了当月的股市和债券市场。联储局确定会在2024年开始减息，欧洲央行与英格兰银行则表示会在下半年才放宽政策。有鉴于此，10年期美国债券回酬进一步下跌，在2023年收以近年初的水平。其他地区方面，日本银行保持其负利率不变。

就通胀而言，11月的美国消费者物价指数（CPI）符合预期，核心服务通胀依旧企于高位。美国的就业数据显示出逐渐冷却的现象，与此同时，工资成长与就业率仍然稳健。英国的通胀跌至+3.9%的2年来低点。所有领域的回酬往上涨，其中不动产、工业和原料回酬偏高。另一方面，能源、必需消费品和通讯服务为当月面临最大挑战的其中一些市场。

从区域的角度来看，亚洲（日本除外）、中东和新兴拉丁美洲在检讨期间取得最高的回酬。

Ekuiti global terus meningkat pada Disember dengan MSCI ACWI memberikan pulangan +4.8% setelah pelabur menetaphargakan pemotongan kadar faedah jangka pendek. S&P 500 meningkat ke paras tertinggi dalam hampir dua tahun. Pangsai naratif dasar memacu pasaran ekuiti dan bon di sepanjang bulan. Rizab Persekutuan mengesahkan bahawa pemotongan kadar faedah akan bermula pada 2024, manakala kedua-dua ECB dan BOE memberi isyarat bahawa pelonggaran akan berlaku pada separuh kedua tahun itu. Sebagai tindak balas, hasil US 10Y terus merosot lalu mengakhiri tahun secara kasar sebagaimana ia bermula. Di tempat lain, Bank of Japan mengekalkan kadar faedah negatif.

Dari segi inflasi, CPI US November memenuhi jangkaan, dengan inflasi perkhidmatan teras kekal tinggi. Data gaji US menunjukkan penyejukan secara beransur-ansur, manakala pertumbuhan upah dan kadar pekerjaan mampan. Di UK, inflasi jatuh ke paras terendah dua tahun iaitu +3.9%. Semua sektor memberikan pulangan positif pada bulan tersebut dengan Harta Tanah, Perindustrian dan Bahan mencatat pulangan paling kukuh. Sebagai alternatif, Tenaga, Pengguna Asasi dan Perkhidmatan Komunikasi merupakan antara sektor yang begitu tercabar pada sepanjang bulan.

Dari perspektif serantau, Asia luar Jepun, Timur Tengah dan Amerika Latin Memunculkan mempunyai pulangan tertinggi di sepanjang tempoh tersebut.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Mixed macroeconomic indicators continue in 2024, leading enterprises to remain conservative with IT spending. We believe that concerns about interest rates and inflation have largely been priced into tech equities. The recent advancements in generative artificial intelligence have brought new momentum into the tech sector, offsetting some of the negative impact from macro weakness. While the initial beneficiaries have been mega-cap tech names building the physical infrastructure required to train generative AI models, we see a variety of opportunities in companies aligned with the theme going forward.

2024年的宏观经济指标持续出现不一致的状况，令企业对资讯科技方面的开销保持谨慎。我们相信利率与通胀方面的关注大多已反映在科技股价当中。近期的生成式人工智能发展为科技领域带来了新动力，抵销了疲弱的宏观经济所引致的一些负面影响。虽然最初的受益者是建立生成式人工智能模式训练实体基本设施的超级大型市值科技公司，但其他与这主题一致的公司也会是未来的投资良机。

Penunjuk makroekonomi bercampur-campur diteruskan pada 2024, lalu mendorong perusahaan untuk kekal konservatif dengan perbelanjaan IT. Kami percaya bahawa kebimbangan mengenai kadar faedah dan inflasi sebahagian besarnya telah ditetaphargakan ke dalam ekuiti teknologi. Kemajuan kecerdasan buatan generatif baru-baru telah membuahkan momentum baharu ke dalam sektor teknologi, mengimbangi beberapa kesan negatif daripada kelemahan makro. Walaupun penerima awal manfaat adalah saham teknologi mega yang membina keperluan infrastruktur fizikal untuk melatih model AI generatif, namun kami melihat pelbagai peluang tersedia melalui syarikat yang sejajar dengan tema pada masa hadapan.

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned 3.61% for the month, underperforming the benchmark return of 4.70% by 1.09%. Year-to-date, the fund returned 50.00%, outperforming the benchmark return of 20.09% by 29.91%.

On an individual stock basis, an underweight position in Microsoft was the most significant contributor to relative returns. Microsoft's stock fell, in an otherwise strong month for tech, as risk-on market sentiment favoured mid- and small-cap stocks. The second-largest active performance contributor was an underweight position in Apple, which saw also saw its stock lag in December after a strong calendar year. An overweight position in Cadence Design Systems detracted active performance. Cadence's stock gave back gains after a strong year as investor preferences shifted to segments of the market with higher and more variable growth profiles.

We maintain our exposure to long-term secular themes within the portfolio, such as artificial intelligence, cloud computing, and electric vehicles, as well as more nascent themes such as metaverse, space, and quantum computing. While growth assets have been penalized due to rising rate concerns, the fundamentals of the companies within the Fund remain compelling. The secular growth trends driving technology are multi-year transformations that we expect to persist, regardless of the macroeconomic environment or geopolitical risk.

本基金在检讨月份的回酬为3.61%，低于4.70%的基准回酬1.09%。年度至今，本基金的回酬为50.00%，超越20.09%的基准回酬29.91%。

就个别股项而言，Microsoft的减持对相对回酬作出最大的贡献。Microsoft的股项在科技强稳走升的月份里下泻，因为风险承受度有所提高的投资者偏好中小型市值股。对积极表现作出第二大贡献的因素乃是Apple的减持，它经历了强稳的一年后，如今在12月落在后头。Cadence Design Systems的增持定位对积极表现不利。Cadence的股项走高一年后即收缩，原因是投资者转向那些成长潜能更大与成长机会更多的市场部分。

我们保持了投资组合内的长期投资，如人工智能、云端计算与电动汽车，以及新领域如虚拟空间、太空与量子计算。虽然利率涨升方面的关注影响了成长资产，但投资组合里的公司之基本面依旧相当稳健。我们认为推动科技领域长期成长的趋势将会持续多年，无视于宏观经济环境或地理政治风险。

Dana memberikan pulangan 3.61% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.70% dengan perbezaan 1.09%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 50.00%, mengatasi pulangan penanda aras 20.09% dengan perbezaan 29.91%.

Menurut asas saham individu, kedudukan kekurangan pegangan dalam Microsoft adalah penyumbang paling ketara kepada pulangan relatif. Saham Microsoft jatuh, meskipun dalam bulan yang mantap buat teknologi, kerana sentimen pasaran berisiko memihak kepada saham bermodal sederhana dan kecil.

Penyumbang prestasi aktif kedua terbesar ialah kedudukan kekurangan pegangan dalam Apple yang sahamnya ketinggalan pada Disember selepas memberikan prestasi mantap setahun penuh. Kedudukan pegangan berlebihan dalam Cadence Design Systems menjejaskan prestasi aktif. Saham Cadence memberikan kembali keuntungan selepas tahun yang kukuh apabila keutamaan pelabur beralih kepada segmen pasaran dengan profil pertumbuhan yang lebih tinggi dan berubah-ubah.

Kami mengekalkan pendedahan portfolio kepada tema sekular jangka panjang, seperti kecerdasan buatan, pengkomputeran awan dan kenderaan elektrik, serta tema yang lebih baru seperti metaverse, angkasa dan pengkomputeran kuantum. Meskipun aset pertumbuhan terhimpit kerana kebimbangan tentang kadar faedah yang meningkat, namun asas-asas syarikat dalam Dana kekal menarik. Teknologi pemacu aliran pertumbuhan sekular ialah transformasi berbilang tahun yang kami jangka akan berterusan, tanpa mengira persekitaran makroekonomi mahupun risiko geopolitik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2023, BlackRock

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 <https://www.blackrock.com>.

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。欲进一步了解条规与细则，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<https://www.blackrock.com>。

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全责。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)

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

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 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. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di <https://www.blackrock.com>.

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)