

PRULink Innovation 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 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.

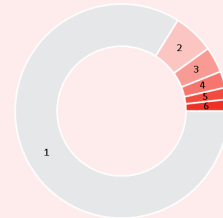
Where the Fund invests

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	101.27
2 Cash, Deposits & Others	-1.27



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	84.94
2 Others / 其他	6.29
3 Netherlands / 荷兰	3.95
4 Canada / 加拿大	2.51
5 Cash/derivatives	1.80
6 Taiwan / 台湾	1.78

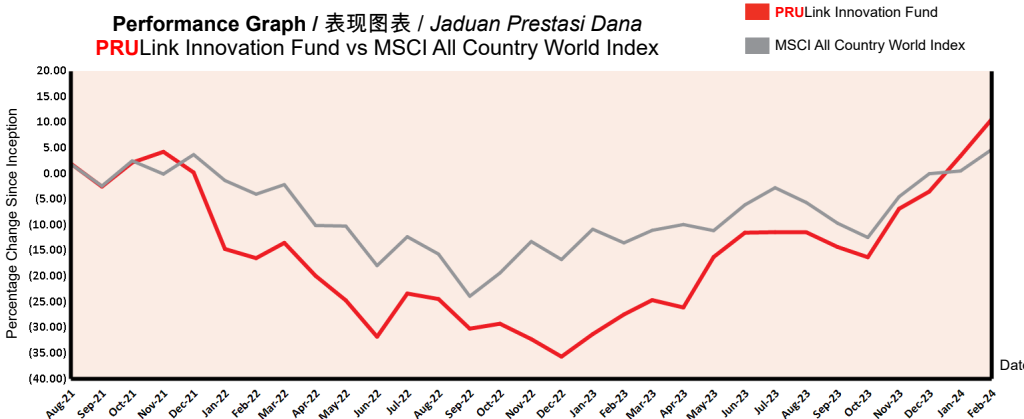
Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Nvidia Corp	10.04
2 Microsoft Corp	9.43
3 Apple Inc	7.16
4 Broadcom Inc	3.49
5 Cadence Design Systems Inc	3.46

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	RM151,773,340.07
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	RM0.55321

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	6.94%	18.74%	24.88%	52.44%	NA	NA	10.64%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	4.17%	9.63%	10.95%	21.03%	NA	NA	4.73%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.77%	9.11%	13.93%	31.41%	NA	NA	5.91%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 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.msci.com

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

Global equity markets had a strong performance in February. Resilient economic data and strong earnings propelled upward momentum. In the US, the Personal Consumption Expenditures (PCE) report showed cooling inflation, supporting expectations of interest rate cuts later this year. The labour market continued to be tight as the economy added 353,000 jobs in January.

In Europe, Purchasing Managers' Index (PMI) data indicated prolonged economic contraction. Inflation in the region's two largest economies, Germany and France, fell to its lowest level since mid-2021, but services remained sticky and continued to raise concerns for the European Central Bank (ECB). In the UK, inflation was still well above Bank of England's (BOE) 2% target.

In China, the real estate sector continued to struggle, and the equity market slumped to a 5-year low as stocks underperformed. Consequently, the central bank cut its key mortgage rate by a record amount in an effort to stem the property crisis. Meanwhile, Lunar New Year celebrations bolstered consumer activity as domestic travel surged. In Japan, the market's resilience was fuelled by corporate reforms, robust earnings, and expectations of continued accommodative monetary policy. A rally in chipmakers helped Japan's Nikkei set a record high for the first time since 1989.

全球股市在2月表现良好。强劲的经济数据与稳健的盈利推动了升势。美国的私人消费开支 (PCE) 报告显示通胀正在冷却，扶持了今年迟些时候会降息的预期。人力市场依旧紧绷，1月增加了353,000份新工作。

欧洲的采购经理人指数 (PMI) 显示经济持久收缩。该区两个最大经济体 (德国与法国) 的通胀跌至2021月中旬以来的最低点，但服务领域依旧有着偏高的粘着度而持续令欧洲央行关注。英国的通胀仍大幅高于英格兰银行的2%目标。

中国的不动产领域继续挣扎，疲弱的股项令股市跌下5年来低点。有鉴于此，央行为抑制产业危机而将主要抵押贷款率削减，降幅为历来最高。与此同时，农历新年刺激了消费活动，因为境内旅游大增。在日本，企业重组、偏高的盈利以及持久的伸缩性货币政策的预期，都令市场表现标青。走高的晶片制造商使到日经指数自1989年以来首次攀上纪录高峰。

Pasaran ekuiti global memberikan prestasi yang kukuh pada Februari. Data ekonomi yang mampan dan pendapatan yang kukuh mendorong momentum ke atas. Di US, laporan Perbelanjaan Penggunaan Peribadi (PCE) menunjukkan inflasi yang menyejuk, lalu menyokong jangkaan pemotongan kadar faedah akhir tahun ini. Pasaran buruh terus sempit apabila ekonomi menambah 353,000 pekerjaan pada Januari.

Di Eropah, data Indeks Pengurus Pembelian (PMI) menunjukkan penguncupan ekonomi yang berpanjangan. Inflasi dua ekonomi terbesar di rantau ini, Jerman dan Perancis, jatuh ke paras terendah sejak pertengahan 2021, tetapi perkhidmatan kekal melekit dan akan terus menimbulkan kebimbangan terhadap Bank Pusat Eropah (ECB). Di UK, inflasi masih jauh melebihi sasaran 2% Bank of England (BOE).

Di China, sektor hartanah terus bergelut, sementara pasaran ekuiti merosot ke paras terendah 5 tahun kerana saham berprestasi rendah. Susulan itu, bank pusat mengurangkan kadar gadaai janji utamanya dengan sejumlah rekod dalam usaha untuk membendung krisis hartanah. Sementara itu, sambutan Tahun Baharu Cina meningkatkan aktiviti pengguna apabila perjalanan domestik melonjak. Di Jepun, daya tahan pasaran didorong oleh pembaharuan korporat, pendapatan yang teguh dan jangkaan dasar monetari yang akomodatif akan berterusan. Peningkatan prestasi pembuat cip membantu Nikkei Jepun mencatat rekod tertinggi buat kali pertama sejak 1989.

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巨型市值科技公司，但其他与这主题一致的公司也会是未来的投资良机。

Petunjuk makroekonomi yang bercampur-campur masih diteruskan memasuki tahun 2024, lalu mendorong perusahaan terkemuka untuk tetap 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 ini telah mencipta momentum baru ke dalam sektor teknologi, mengimbangi beberapa kesan negatif ekoran kelemahan makro. Sementara benefisiari awal merupakan saham teknologi bermodal mega yang membina infrastruktur fizikal yang diperlukan bagi melatih model AI generatif, kami melihat pelbagai peluang dalam syarikat yang sejajar dengan tema tersebut, melangkah ke depan.

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日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned 6.94% for the month, outperforming the benchmark return of 4.17% by 2.77%. Year-to-date, the fund returned 14.61%, outperforming the benchmark return of 4.72% by 9.89%.

4Q2023 earnings season continued in February. AI hardware providers saw robust earnings with Nvidia reporting over 250% overall revenue growth from one year ago and 409% annual growth in its data center division. The results, illustrating accelerated demand for AI hardware components, lifted chip stocks across the sector. Elsewhere, enterprise software companies reported solid fundamentals, but market participants remained cautious on future guidance.

An off-benchmark position in Arm contributed the most to active performance. The chip designer's stock rose after beating earnings estimates and sharing optimistic guidance on future tailwinds from AI adoption. An underweight position in Apple was another top contributor returns. The company continued to face selling pressure after reporting weakness in China last year and providing soft sales guidance. An off-benchmark position in MercadoLibre detracted from relative returns. The e-commerce company's stock fell after posting operating margins below expectations due to a one-time tax litigation expense. An off-benchmark position in Alphabet also detracted from performance. The mega-cap's stock fell on continued negative sentiment around a decline in advertising revenue last year and headwinds in the rollout of the company's AI chatbot, Gemini.

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6.94%，超越4.17%的基准回酬2.77%。年度至今，本基金的回酬为14.61%，超越4.72%的基准回酬9.89%。

2023年第4季的盈利出炉季节持续至2月。人工智能硬件提供者取得偏高的盈利，Nvidia数据中心的报告显示其整体收入成长比一年前高出250%以上，常年成长则达409%。这意味着人工智能硬件组件的需求飙高，使到该领域的晶片股广泛扬升。其他地区方面，企业软件公司显现出稳健的基本面，但市场参与者依旧对未来指引保持谨慎。

ARM的非基准定位对基金的积极表现助益最大。这家晶片设计公司的股项因一些因素而走升，包括超越预期的盈利以及所宣布的人工智能应用亮丽前景的乐观指引。Apple的减持定位乃是另一个对基金回酬作出主要贡献者。他们去年汇报了其在中国的疲软状态以及提供了低迷的销售指引后即持续面对卖压。MercadoLibre的非基准定位负面影响了对相对回酬。有关电子商务公司的股项在汇报了低于预期的营运盈利后即往下调整，此为一次性的税务诉讼开销所致。Alphabet的非基准定位亦对基金表现不利。一些因素导致这家超级大型市值公司的股项走跌，例如去年广告收入减少所引致的负面情绪，以及推出其人工智能聊天机器人Gemini所面对的顶头风。

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而无视于宏观经济环境或地理政治风险。

Dana menjana pulangan 6.94% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 4.17% dengan perbezaan 2.77%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 14.61%, mengatasi pulangan penanda aras 4.72% dengan perbezaan 9.89%.

Musim pendapatan 4Q2023 diteruskan pada Februari. Pembekal perkakasan AI merakamkan pendapatan yang hebat apabila Nvidia melaporkan lebih 250% pertumbuhan hasil keseluruhan berbanding setahun lalu di samping 409% pertumbuhan tahunan bahagian pusat datanya. Hasilnya menggambarkan permintaan yang laju ke atas komponen perkakasan AI, lalu menaikkan saham cip di seluruh sektor. Di tempat lain, syarikat perisian perusahaan melaporkan asas yang kukuh, tetapi peserta pasaran kekal berhati-hati dengan panduan masa depan.

Kedudukan Arm di luar penanda aras menyumbang paling banyak kepada prestasi aktif. Saham pereka cip ini meningkat selepas menewaskan anggaran pendapatan dan berkongsi panduan optimistik pada masa hadapan daripada penggunaan AI. Kedudukan kekurangan pegangan dalam Apple merupakan satu lagi pulangan penyumbang utama kepada prestasi. Syarikat terus berdepan dengan tekanan jualan selepas melaporkan kelemahan di China pada tahun lepas dan memberikan panduan jualan yang lembut. Kedudukan luar penanda aras MercadoLibre menjejaskan pulangan relatif. Saham syarikat e-dagang itu jatuh selepas mencatatkan margin operasi di bawah jangkaan disebabkan oleh perbelanjaan litigasi cukai sekali bayar. Kedudukan luar penanda aras Alphabet turut menjejaskan prestasi. Saham mega-cap ini jatuh berikutan sentimen yang terus negatif seputar penurunan hasil pengiklanan tahun lalu dan halangan pelancaran chatbot AI syarikat, Gemini.

Kami mengekalkan pendedahan kepada tema sekular jangka panjang dalam portfolio, seperti kecerdasan buatan, pengkomputeran awan dan kenderaan elektrik, serta tema yang lebih baru seperti metaverse, angkasa dan pengkomputeran kuantum. Walaupun aset pertumbuhan telah terhimpit kerana semakin bimbang sengan kenaikan kadar faedah, 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.

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

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。本册子仅供说明之用。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)

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 mengehendkan 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)