

PRULink Golden Equity Fund II

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 Golden Equity Fund II aims to maximise returns over medium to long term, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in high quality shares listed on the Bursa Malaysia and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

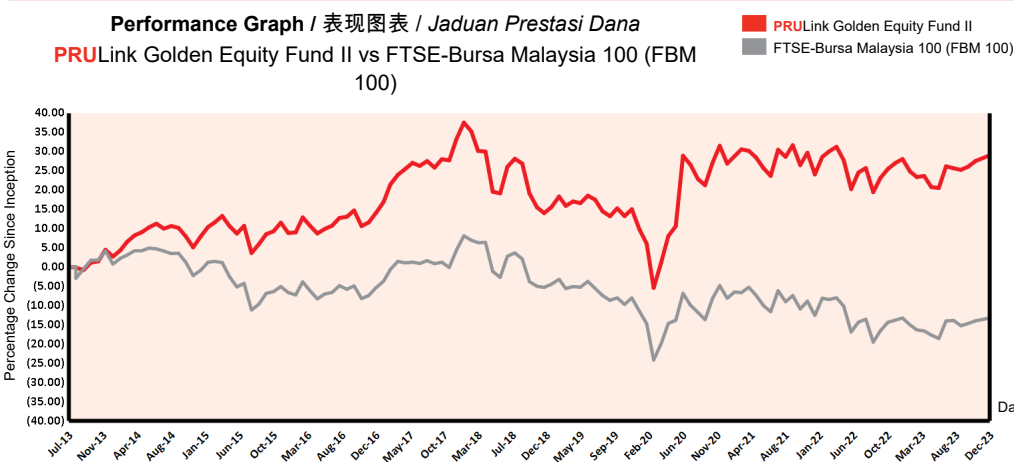
PRULink Golden Equity Fund II的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

PRULink Golden Equity Fund II bertujuan memaksimumkan pulangan bagi jangka sederhana hingga panjang, dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi agihan pendapatan terjamin. Ini boleh dicapai dengan melabur dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia dan mana-mana instrumen kewangan yang boleh digunakan untuk perlindungan nilai portfolio ini.

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	19/07/2013
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM10,491,295.51
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	RM1.29054

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

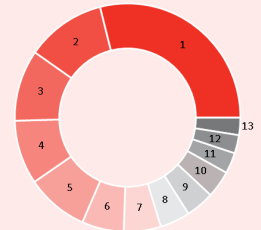
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.16%	3.01%	7.04%	1.61%	-1.87%	13.18%	29.05%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.86%	2.36%	6.52%	0.64%	-8.85%	-8.40%	-13.23%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.30%	0.65%	0.52%	0.97%	6.98%	21.59%	42.28%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 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.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	28.92
2 Consumer Products & Services	11.40
3 Telecommunications & Media	10.12
4 Plantation	9.08
5 Industrial Products & Services	8.92
6 Utilities	6.01
7 Cash, Deposits & Others	5.31
8 Health Care	4.31
9 Transportation & Logistics	4.07
10 Technology	3.83
11 Property	2.96
12 Energy	2.60
13 Construction	2.47

PRULink Golden Equity Fund II Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	7.39
2 Public Bank Bhd	7.30
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.92
4 Tenaga Nasional Bhd	3.99
5 Telekom Malaysia Bhd	3.00
6 Kuala Lumpur Kepong Bhd	2.88
7 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.76
8 Sime Darby Plantation Bhd	2.52
9 Digi.com Bhd	2.24
10 Petronas Chemicals Group Bhd	2.20

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

December was a quiet month for Malaysian equities, with few events and announcements. During the month, the media reported on the proposal of the Johor-Singapore Special Economic Zone, with the MoU to be signed in January 2024. The Prime Minister announced the cabinet reshuffle mid-December, appointing 5 new ministers to his cabinet. The Cabinet which had 28 ministers previously has been expanded to 31, with two ministerial portfolios split up and the appointment of a second Finance Minister. In December, we saw net foreign buying of RM0.3m for the second consecutive month. However, Malaysia ended 2023 with net foreign outflows of RM2.4b. YTL Corp and YTL Power replaced Westports and Dialog as the FBMKLCI Index constituents effective 18 Dec 2023.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,454.66, up 0.13% MoM. The FBM Small Cap index gained 1.45% for the month and outperformed the FBMKLCI Index.

马来西亚股市12月走势平平无奇，大事件和公告寥寥无几。月内，媒体报道了柔新经济特区的建议，相关备忘录将于2024年1月签署。首相于12月中旬宣布内阁改组，有5名新部长走马上任。此前由28名部长组成的内阁扩大至31名，其中包括两名部长职务的分拆以及第二位财政部长的委任。12月份，外国投资者连续第二个月净流入马股，净买入额达300万令吉。尽管如此，截至2023年，马股的外资净流出为2.4亿令吉。杨忠礼机构（YTL Corp）和杨忠礼电力（YTL Power）晋升成为富时隆综指成分股，取代西港（Westports）和戴乐集团（Dialog），自2023年12月18日起生效。

富时隆综指以1,454.66点结束检讨月份下的交易，按月起0.13%。富马小资本指数走高1.45%，跑赢隆综指。

Ekuiti Malaysia mengalami bulan Disember yang lengang susulan sedikit sahaja peristiwa dan pengumuman dari kerajaan. Pada bulan tinjauan, media melaporkan cadangan Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura, dengan MoU yang akan ditandatangani pada Januari 2024. Perdana Menteri mengumumkan rombakan kabinet pada pertengahan Disember, dengan melantik 5 menteri baharu ke dalam kabinetnya. Kabinet yang mempunyai 28 menteri sebelum ini telah diperkembang kepada 31, dengan dua portfolio menteri dipecahkan disertai dengan pelantikan Menteri Kewangan kedua. Pada Disember, kita menyaksikan belian asing bersih bulan kedua berturut-turut bernilai RM0.3 juta. Walau bagaimanapun, Malaysia mengakhiri tahun dengan aliran keluar bersih asing sebanyak RM2.4 bilion. YTL Corp dan YTL Power menggantikan Westports dan Dialog sebagai konstituen KLCI berkuat kuasa 18 Disember 2023.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,454.66, naik 0.13% MoM. Indeks FBM Small Cap menokok 1.45% pada bulan tinjauan dan 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 recent Palestine-Israel conflict has thrown uncertainty into the mix. 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, as the outcomes may change the current geopolitical situation.

Domestically, equity markets have started the new year positively, with investors sentiment improving running on themes relating to Johor, and NETR. We see more messaging from the government in regard to the petrol subsidy rationalization, and snippets of information on the energy exchange to be set up. However indicative time for the details of the petrol subsidy may only be released in 2H2024. Investors are getting impatient waiting for more details on the various policies announced. There is also downside risk from policy execution of the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a bug-bear for the market especially in the 2H2024 when the targeted petrol subsidies are expected to rollout, 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。最近爆发的以巴冲突为局势带来了不确定性。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，投资者目前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，因为选举结果或改变当前的地缘政治局势。

至于国内，马股以正面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）相关主题激励。我们看到政府释出有关燃油补贴合理化的更多资讯，以及即将成立的能源交易所的片段信息。然而，燃油补贴细节可能需要等到2024年下半年方出炉。投资者正迫不及待地等待将揭晓的各项政策的更多细节。另外，政府宣布的各项新措施和政策的执行也存在下行风险。通货膨胀持续高企或继续成为困扰市场的一大因素，尤其是针对性燃油补贴计划预计于2024年下半年落实；家庭可支配收入减少还将持续打压需求。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 mengenai konflik Rusia-Ukraine, sementara hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel baru-baru ini menyemarakkan lagi ketakpastian dalam kemelut ini. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini memandangkan data ekonomi US masih lagi mampan, sementara inflasi terus melekit, maka pelabur kini menjangkakan pendaratan lembut di US. Perlu diberi perhatian bahawa banyak pilihanraya akan diadakan di seluruh dunia pada 2024, justeru pelabur perlu memantaunya, kerana setiap keputusan pilihanraya mungkin mengubah keadaan geopolitik semasa.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti telah memulakan tahun baharu dengan positif, manakala sentimen pelabur bertambah baik menurut tema berkaitan Johor dan NETR. Kita dapati lebih banyak kenyataan daripada kerajaan berkenaan dengan rasionalisasi subsidi petrol, di samping coretan maklumat mengenai suruhanjaya pertukaran tenaga yang akan ditubuhkan. Walau bagaimanapun, masa indikatif tentang butiran subsidi petrol hanya boleh dikeluarkan pada 2H2024. Pelabur semakin tidak sabar menunggu butiran lanjut mengenai pelbagai dasar yang telah diumumkan. Terdapat juga risiko menurun berikutan pelbagai langkah pelaksanaan dasar dan dasar baharu yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan mungkin akan terus menjadi igauan pasaran terutamanya pada 2H2024, seputar jangkauan pelancaran subsidi petrol bersasar, dan pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membelenggu permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan mereka yang dianggap menyokong Israel diboikot, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopi. Ini mungkin memberi kesan kepada pekerjaan dan gaji yang melibatkan perniagaan ini sekiranya terus menerus diboikot dalam tempoh yang lama. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, dan apa-apa pembetulan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham berasas kukuh.

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

The Fund returned 1.16% for the month, outperforming the benchmark return of 0.86% by 0.30%. Year-to-date, the Fund returned 1.61%, outperforming the benchmark return of 0.64% by 0.97%.

During the Month, the outperformance was mainly due to the Fund's overweight in selective technology and property names.

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

We are cautiously optimistic into 2024 on the back of stable local political landscape and progressive implementation of policy reform and macro blueprints introduced in 2023. Nonetheless, we believe volatility remains due to tail-end of US monetary policy tightening, global economic outlook and continued geopolitical tensions.

We prefer to add quality names with solid earnings or decent yield (financial), stocks that will benefit from government policies initiatives (utility, property, construction, building materials), stocks that will benefit from trade diversion (technology/industrial).

检讨月份下，此基金的回酬为1.16%，跑赢取得0.86%回酬的基准0.30%。年度至今，基金的回酬是1.61%，超越取得0.64%回酬的基准0.97%。

检讨月份下表现出色主要是因为基金加码特定科技和产业股。

鉴于本地政治局稳定以及2023年推出的政策改革和宏观蓝图逐步实施，在迈入2024年之际，我们持谨慎乐观立场。尽管如此，在美国货币政策收紧接近尾声、全球经济前景和持续上演的地缘政治局势影响下，我们认为市场将继续走势波动。

我们更倾向于加码提供稳健或可观收益的优质公司（金融）、受益于政府政策倡议的股票（公用事业、房地产、建筑、建材），以及在贸易转移趋势下受惠的股项（科技/工业）。

Dana menjana pulangan 1.16% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.86% dengan perbezaan 0.30%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 1.61%, mengatasi pulangan penanda aras 0.64% dengan perbezaan 0.97%.

Pada Bulan tinjauan, prestasi unggul ini disebabkan terutamanya oleh pegangan berlebihan Dana dalam sebilangan saham teknologi dan hartanah.

Kami kekal optimistik namun berwaspada menjelang 2024 berdasarkan landskap politik tempatan yang stabil dan pelaksanaan progresif pembaharuan dasar serta pelan tindakan makro yang diperkenalkan pada tahun 2023. Namun di penghujungnya, kami percaya volatiliti kekal disebabkan oleh pengetatan dasar monetari US, prospek ekonomi global dan ketegangan geopolitik yang berterusan.

Kami lebih gemar untuk menambah saham berkualiti dengan pendapatan yang kukuh atau hasil yang munasabah (kewangan), saham yang akan mendapat manfaat daripada inisiatif dasar kerajaan (utiliti, hartanah, pemaju, bahan binaan), saham yang meraih manfaat daripada lencongan perdagangan (teknologi/perindustrian).

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

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.