

PRULink Innovation 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

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.

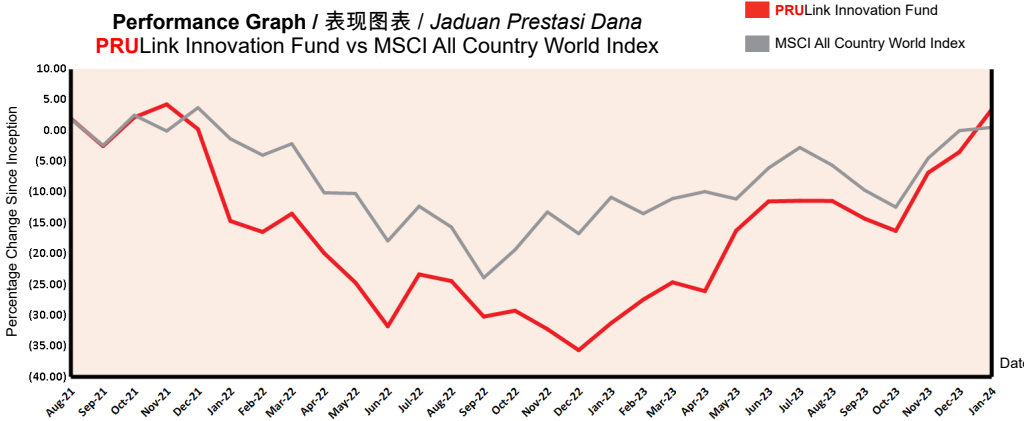
PRULink Innovation Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于新世代、创新或者新趋势领域相关的全球多元化公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以达致最大化长期收益。

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	RM135,938,969.59
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	RM0.51731

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	7.17%	23.55%	16.74%	50.50%	NA	NA	3.46%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.53%	14.79%	3.36%	12.72%	NA	NA	0.54%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	6.64%	8.76%	13.38%	37.78%	NA	NA	2.92%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 31 January 2024

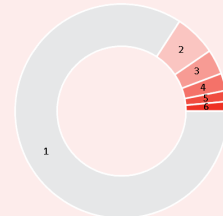
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.msci.com

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



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	100.84
2 Cash, Deposits & Others	-0.84



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	84.87
2 Others / 其他	6.39
3 Netherlands / 荷兰	3.81
4 Canada / 加拿大	2.65
5 Taiwan / 台湾	1.65
6 Japan / 日本	1.46

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft Corp	9.64
2 Nvidia Corp	9.48
3 Apple Inc	7.81
4 Cadence Design Systems Inc	3.54
5 Broadcom Inc	3.37

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

Global equity markets had a strong start to 2024 but ended the month roughly flat with the MSCI ACWI returning +0.6% in January. Central banks pushed back on dovish outlooks for rate cuts in the coming months which led equities to seesaw. In the US, the S&P 500 Index hit a record high in early January as optimism around a 'soft landing' scenario continued the rally in technology stocks. Jobs report showed a tight labor market with a greater-than-expected 216,000 jobs created and strong wage growth in December. In addition, Core US inflation fell slightly to 3.9% in December from 4.0% in November.

However, risk assets came under pressure towards the end of the month as the Federal Reserve (Fed) chair Powell explicitly stated that a rate cut in March was unlikely. In the eurozone, after slowing wage growth, the European Central Bank (ECB) left rates on hold as widely expected. In the UK, investors scaled back their expectations of rate cuts from the Bank of England (BOE) after a surprise increase in inflation in December. Consumer prices rose at a rate of 4.0%, up from 3.8% in November; the first increase in 10 months. In China, the economy continued to decline. The People's Bank of China (PBOC) announced a 0.5% cut to the reserve requirement ratio which will inject \$140bn of liquidity into the financial system to boost growth.

全球股市在2024年以强稳之姿迈开脚步，但在月杪以近乎趋平的状况作收，MSCI世界指数1月的回酬为+0.6%。各央行反转其在接下来几个月减息的温和展望，导致股市波动不已。在美国，标普500指数于1月初达至纪录新高，因为经济“软着陆”方面的乐观情绪令科技股持续走升。12月的就业报告显示人力市场紧缩，216,000份新工作超越预期，工资也强稳增长。此外，美国的核心通胀从11月的4.0%稍跌至12月的3.9%。

尽管如此，高风险资产在近月杪时受压，主要是联储局主席鲍威尔明确表示不可能在3月降息。欧元区的工资成长放缓后，欧洲央行一如预期将利率保持不变。英国的通胀在12月出乎意料涨升后，投资者即打消了英格兰银行减息的预期。消费者价格涨幅达4.0%，11月则为3.8%，这是10个月以来之首次攀升。中国经济持续走软。中国人民银行宣布削减存款准备金率0.5%，为金融体系注资1,400亿美元以刺激成长。

Pasaran ekuiti global memulakan tahun 2024 dengan bergaya tetapi kemudiannya mengakhiri bulan tinjauan hampir rata dengan MSCI ACWI mengembalikan +0.6% pada Januari. Bank-bank pusat menolak pandangan lembut mengenai pemotongan kadar faedah pada bulan-bulan akan datang lalu mendorong prestasi ekuiti menjadi bergerigi. Di US, indeks S&P 500 mencatat rekod yang tinggi pada awal Januari berikutan senario 'pendaratan lembut' yang optimistik meneruskan peningkatan saham teknologi. Laporan pekerjaan menunjukkan pasaran buruh yang sempit dengan pertambahan 216,000 pekerjaan yang lebih besar daripada jangkauan dicipta sementara pertumbuhan gaji kukuh pada Disember. Di samping itu, inflasi teras US jatuh sedikit kepada 3.9% pada Disember dari 4.0% pada November.

Walau bagaimanapun, aset risiko tertekan menjelang akhir bulan setelah pengerusi Rizab Persekutuan (FED) Powell secara terang-terangan menyebut bahawa pemotongan kadar pada Mac tidak mungkin berlaku. Di zon Euro, selepas pertumbuhan gaji memperlahan, Bank Negara Eropah (ECB) mengekalkan kadar faedah seperti yang diduga. Di UK, para pelabur mengukur jangkauan mereka terhadap pemotongan kadar faedah oleh Bank of England (BOE) selepas kejutan peningkatan inflasi pada Disember. Harga pengguna naik pada kadar 4.0%, meningkat dari 3.8% pada November; peningkatan pertama dalam 10 bulan. Di China, ekonomi terus menguncup. People's Bank of China (PBOC) mengumumkan pemotongan 0.5% nisbah keperluan rizab berkanun yang akan menyuntik USD140 bilion kecairan ke dalam sistem kewangan bagi menggalakkan pertumbuhan.

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 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

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

The Fund returned 7.17% for the month, outperforming the benchmark return of 0.53% by 6.64%.

In January, the technology sector outperformed broad equity markets with the MSCI ACWI Information Technology Index returning +3.2%. Semiconductors (+7.7%) was the top performing sub-sector over the period. 4Q2023 earnings season commenced in late January. Initial results saw mega-cap tech reporting robust earnings driven by momentum in artificial intelligence (AI). Microsoft, Amazon, and Google reported accelerated growth in their core cloud businesses as enterprises look to upgrade their technology infrastructure. An underweight position in Apple was the largest contributor to active returns as the company's smartphone sales growth in China was challenged by a domestic competitor. Not a holding a position in Intel was another top contributor to performance. The chipmaker provided negative guidance due to a decline in PC sales. An off-benchmark position in Tesla detracted from active performance on weak near-term sentiment towards the EV sector as affordability concerns impacted automobile purchases.

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7.17%，超越0.53%的基准回酬6.64%。

科技领域1月的表现超越广泛股市，MSCI世界资讯科技指数的回酬达+3.2%。半导体（+7.7%）乃是检讨期间表现最佳的次领域。2023年第4季的盈利出炉季节在1月杪开始。初期成绩显示巨型科技股在人工智能的推动力下取得偏高的盈利。Microsoft、Amazon与Google的核心云端业务加速成长，因为许多企业想要提升其科技基建。Apple的减持为基金的积极回酬作出最大的贡献，其在中国的智能手机销售成长面临境内竞争者的挑战。不持有Intel的股项乃是另一个对基金作出巨大贡献的因素。有关的晶片制造商因个人电脑销售减少而提供了负指引。Tesla的非基准定位拉低了积极表现，主要是近期投资者对电动汽车的需求转弱—支付能力影响了汽车销售。

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 7.17% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.53% dengan perbezaan 6.64%.

Pada Januari, sektor teknologi mengatasi pasaran ekuiti yang luas dengan Indeks MSCI ACWI Information Technology mengembalikan +3.2%. Semikonduktor (+7.7%) adalah sub-sektor yang berprestasi paling mantap sepanjang tempoh tersebut. Musim pendapatan 4Q2023 bermula pada penghujung Januari. Keputusan awal menyaksikan pelaporan teknologi bermodal mega yang mantap, didorong oleh momentum kecerdasan buatan (AI). Microsoft, Amazon, dan Google melaporkan kederasan pertumbuhan dalam perniagaan teras awan apabila firma-firma perusahaan menimbang untuk menaik taraf infrastruktur teknologi masing-masing. Kedudukan kekurangan pegangan dalam Apple adalah penyumbang terbesar kepada pulangan aktif kerana pertumbuhan jualan telefon pintar syarikat di China dicabar oleh pesaing domestik. Ketiadaan pegangan di Intel adalah satu lagi penyumbang utama kepada prestasi. Pembuat chip menyediakan panduan negatif disebabkan penurunan jualan komputer peribadi. Kedudukan luar penanda aras di Tesla merosot dari prestasi aktif susulan sentimen terhadap sektor EV jangka pendek yang lemah kerana kebimbangan tentang kebolehmampuan yang memberi kesan kepada pembelian kereta.

Kami mengekalkan pendedahan portfolio kepada tema sekular jangka panjang seperti kecerdasan buatan, pengkomputeran awan, dan kenderaan elektrik, serta tema yang mula menarik perhatian seperti metaverse, ruang, dan pengkomputeran kuantum. Walaupun aset pertumbuhan terbeban disebabkan oleh peningkatan kebimbangan tentang kadar faedah, namun asas-asas syarikat dalam Dana tetap menarik. Trend pertumbuhan sekular yang memandu teknologi adalah transformasi pelbagai tahun yang kami harap agar berterusan, tanpa mengira persekitaran makroekonomi mahupun risiko geopolitik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, January 2024, 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<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及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 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.

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)