

# PRULink Global Leaders 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 Global Leaders Fund ("The Fund") aims to maximise long-term total returns (the combination of income and growth of capital) by investing in a Sub-Fund(s). The Fund provides exposure to investments in a wide range of global equities issued by companies that the Fund Manager, considers to be, or have the potential to be, leading in their field in terms of improving policyholder value. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

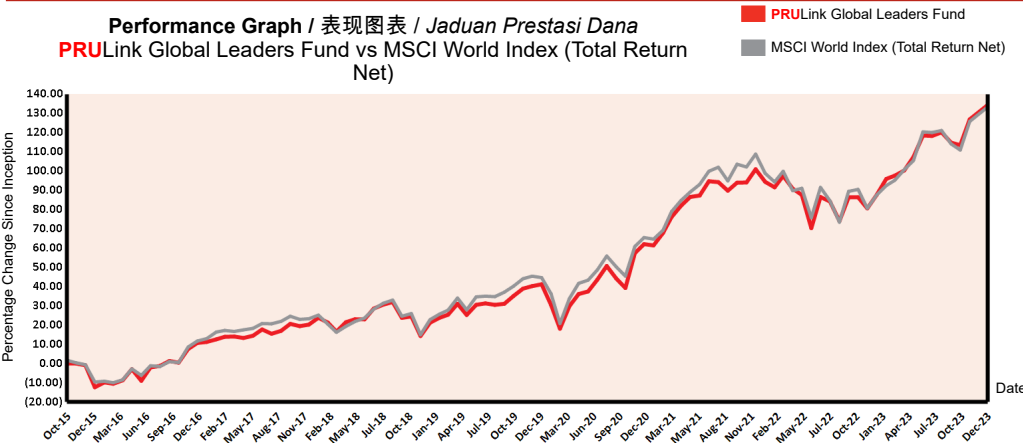
PRULink Global Leaders Fund("本基金")旨在通过投资于一项子基金以赚取最高的长期回报(收益和资本成长的组合)。本基金投资于瀚亚投资有限公司认为已是或有潜能成为本身领域的领导者且能改善保单持有人价值的广泛全球公司股票。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

PRULink Global Leaders Fund ("Dana") bermatlamat memaksimumkan pulangan jangka panjang (hasil gabungan pendapatan dan percambahan modal) dengan pelaburan dalam Sub-Dana. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan ekuiti global dengan julat luas yang diterbitkan oleh syarikat yang Pengurus Dana, bertanggungjawab atau berpotensi, menjadi pelopor dalam lapangan dari aspek peningkatan nilai pemegang dasar. Dana turut boleh dilaburkan dalam mana-mana dana yang bermatlamat serupa yang boleh dimiliki pada masa akan datang.

## 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	26/10/2015
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM446,337,483.77
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	RM1.17195

## 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	3.29%	9.12%	7.27%	29.76%	44.64%	105.07%	134.39%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.33%	8.96%	5.88%	29.14%	41.03%	103.01%	133.36%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.04%	0.16%	1.39%	0.62%	3.61%	2.06%	1.03%

Source / 资料来源 / Sumber: JP Morgan Asset Management, 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](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests

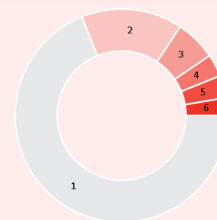
基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Investment Funds- Global Select Equity Fund A (acc) - USD	100.56
2 Cash, Deposits & Others	-0.56



## Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	69.29
2 Europe & Middle East ex UK	15.49
3 Emerging Markets	6.23
4 Others / 其他	3.42
5 United Kingdom / 英国	3.42
6 Japan / 日本	2.72

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	7.34
2 Amazon.com	5.23
3 Unitedhealth	3.52
4 Coca-Cola	3.12
5 Nvidia	3.12

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

After a marginal reality check in the third quarter, global equities rallied in the final quarter of 2023, ending the year on a positive note. A series of softer inflation prints in the US and Europe led to growing excitement that central banks may cut interest rates sooner than previously expected.

全球股市在第3季稍微走跌后即在第4季扬升，在2023年以涨幅作收。美国和欧洲的一系列通胀降温数据令市场对央行会早于预期减息的可能性越感兴奋。

Selepas semakan realiti yang ringkas pada suku ketiga, ekuiti global meningkat pada suku terakhir 2023, lalu menamatkan tahun ini dengan positif. Satu siri cetakan inflasi yang lebih lembut di US dan Eropah semakin mengujakan bahawa bank pusat mungkin mengurangkan kadar faedah lebih awal daripada yang dijangkakan sebelum ini.

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

As we head into 2024, a combination of solid activity and falling inflation has seen the market narrative increasingly shift towards the prospects of a soft landing and earlier-than-expected rate cuts. The market has moved to price 150 basis points of rate cuts by the US Federal Reserve in 2024, with the first cut now

expected by March 2024.

当我们朝2024年迈进时，强稳的经济活动与走跌的通膨令市场叙事更加倾向于经济软着陆和早于预期减息的展望。市场已将美国联储局会在2024年减息150基点的可能性纳入考量，首次减息预计会在2024年3月。

Tatkala kita mula mengorak langkah ke tahun 2024, gabungan aktiviti yang padu dan kejatuhan inflasi telah menyaksikan naratif pasaran semakin beralih ke arah prospek pendaratan lembut dan pemotongan kadar faedah lebih awal daripada jangkakan. Pasaran mula menentaphargakan 150 bps pemotongan kadar faedah oleh Rizab Persekutuan US pada 2024, dengan pemotongan pertama dijangka pada Mac 2024.

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

The Fund returned 3.29% for the month, underperforming the benchmark return of 3.33% by 0.04%. Year-to-date, the fund returned 29.76%, outperforming the benchmark return of 29.14% by 0.62%.

Stock selection in media and an underweight in the automobiles & auto part sector boosted fund performance whilst poor stock selection in financial services and an underweight in the industrial cyclical sector pharmaceuticals were the biggest detractors.

The risks to the global economy have certainly not disappeared. On top of the macroeconomic uncertainties, there are numerous political uncertainties, arising out of the ongoing geopolitical tensions and the imminent national elections. Economic growth looks set to moderate in 2024, after surprisingly proving positive in 2023. Cooling labour markets and tighter lending standards could limit growth in consumption, while the lagged effects of monetary tightening may challenge business spending.

Yet, with this backdrop, we are still forecasting 10% earnings growth globally in 2024. While this may feel high in the context of weaker GDP, there are several robust bottom-up drivers of this growth and cause for excitement for fundamental stock-pickers.

本基金在检讨月份的回酬为3.29%，低于3.33%的基准回酬0.04%。年度至今，本基金的回酬为29.76%，超越29.14%的基准回酬0.62%。

媒体的股项遴选以及汽车和汽车组件的减持有助于基金表现。金融服务的股项遴选负效应以及工业周期性领域中的药剂业之减持，对基金表现造成最大的伤害。

全球经济的风险并未消失。除了不明朗的宏观经济状况外，持久的地理政治紧张局势和即将来临的全国选举也令政治充斥着许多不确定性。经济成长在2023年出乎意料的涨升后，如今看似会在2024年放缓。冷却的人力市场与较为紧缩的借贷条件可能会抑制消费成长，而货币政策紧缩的迟滞效应也许会成为商业开支的绊脚石。

如此环境中，我们仍将2024年全球成长预测定为10%。在较弱的国内生产总值环境中，这似乎偏高，但一些强稳的触底回升推动力将会扶持成长，此外，基本面股项遴选者也会受到一些因素的鼓舞。

Dana menghasilkan pulangan 3.29% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.33% dengan perbezaan 0.04%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 29.76%, mengatasi pulangan penanda aras 29.14% dengan perbezaan 0.62%.

Pemilihan saham dalam media dan kekurangan pegangan dalam sektor kereta & alat ganti kenderaan meningkatkan prestasi dana manakala pemilihan saham yang lemah dalam perkhidmatan kewangan dan kekurangan pegangan dalam sektor kitaran industri farmaseutikal merupakan penjejas prestasi terbesar.

Risiko kepada ekonomi global pastinya tidak lenyap. Di samping ketaktentuan makroekonomi, terdapat pelbagai ketaktentuan politik, yang muncul daripada ketegangan geopolitik yang berterusan dan pilihan raya negara yang bakal berlangsung. Pertumbuhan ekonomi tampaknya akan menyederhana pada 2024, selepas secara mengejutkan terbukti positif pada 2023. Pasaran buruh yang menyejuk dan piawaian pinjaman yang lebih ketat mungkin mengahadkan pertumbuhan dalam penggunaan, manakala kesan tertangguh pengetatan monetari mungkin mencabar perbelanjaan perniagaan.

Meskipun dengan latar belakang sedemikian, kami masih meramalkan pertumbuhan pendapatan 10% secara global pada tahun 2024. Walaupun ia mungkin kelihatan tinggi dalam konteks KDNK yang lebih lemah, terdapat beberapa pemacu pertumbuhan dari bawah ke atas yang kukuh lalu menarik minat pemburu saham asas.

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*

## 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 <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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](http://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<http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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，并且也不可视作投资的依据。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](http://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 <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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](http://www.msci.com))