

PRULink Japan Dynamic 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日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Japan Dynamic Fund ("The Fund") aims to generate long-term capital growth by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into the Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The Fund provides exposure to investments in securities of companies, which are incorporated, listed in or have their area of primary activity in Japan. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

PRULink Japan Dynamic Fund ("本基金")旨在通过投资于一项子基金以在长期内达致资本成长的目标。本基金所投资的子基金Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund(马来西亚令吉对冲基金)联接至瀚亚投资(新加坡)有限公司所管理的Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund。本基金投资于在日本成立或上市或主要活动在日本进行的公司之证券。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

PRULink Japan Dynamic Fund ("Dana") bermatlamat menghasilkan pertumbuhan modal dalam jangka panjang dengan pelaburan dalam Sub-Dana Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam syarikat ekuiti, yang sama ada diperbadankan, tersenarai atau aktiviti perdagangan utama adalah di Jepun. 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

Eastspring Investments Berhad
瀚亚投资有限公司

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

RM2,067,634.76

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

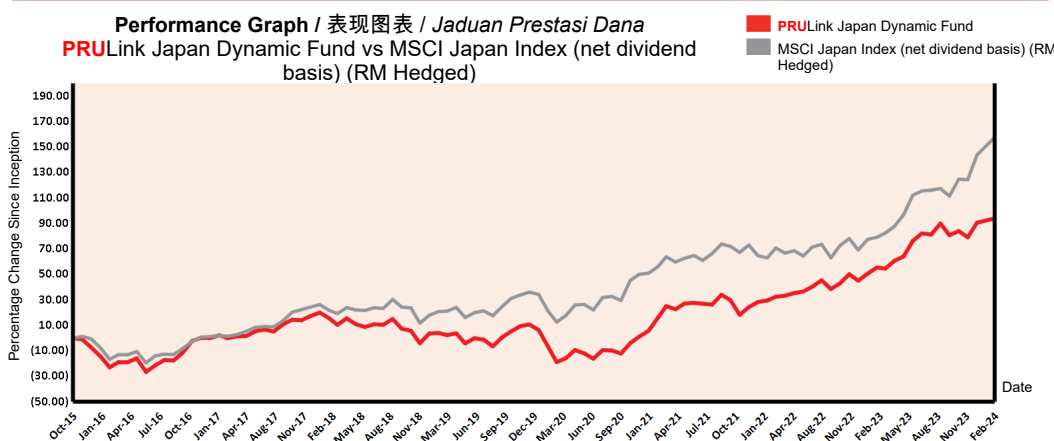
up to 1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.97023

How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRULink Japan Dynamic Fund vs MSCI Japan Index (net dividend basis) (RM Hedged)



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	1.77%	5.42%	7.01%	24.78%	67.37%	86.38%	94.05%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	5.65%	14.61%	19.20%	43.79%	65.05%	113.21%	157.67%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-3.88%	-9.19%	-12.19%	-19.01%	2.32%	-26.83%	-63.62%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 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

Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (RM Hedged-Class)	105.38
2 Cash, Deposits & Others	-5.38

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Ricoh Co Ltd	5.80
2 Daito Trust Construction Co Ltd	5.70
3 Panasonic Holdings Corp	5.70
4 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5.70
5 East Japan Railway Company	5.10

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.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The MSCI Japan Index climbed 5.5% higher in February. The Japanese equity market performed strongly in February driven by expectations for resilient US economy, yen weakness, and anticipation of AI demand growth. However, real wages, 4Q GDP, and personal consumption were weaker than expected. Capex announced Mar 4 was strong, up 16.4% YoY, demonstrating the resilience of fundamentals, and we think the stock market should be supported from the growing likelihood of stronger wage hike guidance versus last year, and from expectations that the BoJ will normalize policy at a gradual pace.

MSCI 日本指数 2 月份上涨了5.5%。在美国经济表现坚韧的预期、日元疲软以及人工智能需求增长预期推动下，日本股市 2 月份走势凌厉。然而，实际工资、第四季度国内生产总值 (GDP) 和个人消费均低于预期。3 月 4 日宣布的资本支出数据强劲，按年增长 16.4%，反映基本面具有弹性。我们认为，股市有望得到支撑。与去年相比，更强劲的新薪指导越来越有可能实现；此外，预计日本央行将以渐进的方式规范政策。

Indeks MSCI Jepun meningkat 5.5% lebih tinggi pada Februari. Pasaran ekuiti Jepun menunjukkan prestasi kukuh pada Februari didorong oleh jangkaan ekonomi US yang berdaya tahan, kelemahan yen dan jangkaan pertumbuhan permintaan AI. Walau bagaimanapun gaji sebenar, KDNK Q4 dan penggunaan peribadi lebih lemah daripada jangkaan. Capex yang diumumkan 4 Mac kukuh, meningkat 16.4% YoY yang menunjukkan kemampanan asasnya, dan kami berpendapat pasaran saham harus disokong ekoran peningkatan panduan kenaikan gaji yang lebih mantap berbanding tahun lepas, dan daripada jangkaan bahawa BoJ akan menormalkan dasar pada tempo yang beransur-ansur.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Although Japanese equities have had a phenomenally strong year 2023, we believe that the long-term structural drivers of reflation, reforms and reallocation remain in place and corporate earnings can continue to improve over the coming years. Firstly, inflation appears to be becoming more entrenched and this is allowing companies to increase their pricing, benefiting margins. The labour market is also tighter than it has been in many years placing upward pressure on wages. This is key for a sustained move out of the deflationary era and we think this is the best chance Japan has had in a generation to do so. Secondly, the Tokyo Stock Exchange initiative and ongoing corporate governance reforms are positive for the value end of the Japanese equity market, where there is larger potential to improve Return-on-Equity and see a corresponding valuation re-rating. We expect the trend of share buybacks to continue in 2024 as more companies address the excess cash on their balance sheets and we are encouraged by corporate management teams' willingness to cut costs, restructure underperforming business units and unwind extensive cross shareholdings. Lastly, the capex environment appears to be improving, driven by the trends of re-shoring, friend-shoring and the green transition.

尽管日本股市在 2023 年表现异常强劲，通货膨胀、改革和重新配置的长期结构性驱动因素仍然存在，企业盈利有望在未来几年继续改善。首先，看来变得更为牢固的通货膨胀使企业能够提高定价，从而有利于利润率增长。此外，较多年来更为紧张的劳动力市场为工资带来了上行压力。这是持续摆脱通缩时代的关键；我们认为这还是日本这一时代实现此目标的最佳机会。其次，东京证券交易所推出的举措和持续推进的公司治理改革对日本股票市场的价值端有利，进而有望提高股本回报率并实现相应的估值重估。随着越来越多的公司处理资产负债表上的过剩现金，我们预计股票回购的趋势将在 2024 年延续；而且我们对企业管理团队削减成本、重组表现不佳的业务部门以及解除广泛交叉持股的意愿感到鼓舞。最后，在回流、友商回流和绿色转型趋势的推动下，资本支出环境似乎正在改善。

Meskipun ekuiti Jepun menenpa tahun 2023 yang luar biasa kukuh, kami percaya bahawa pemacu struktur jangka panjang reflasi, pembaharuan dan pengagihan semula kekal pada tempatnya dan pendapatan korporat boleh terus bertambah baik pada tahun-tahun akan datang. Pertama, inflasi nampaknya semakin berakar umbi dan ini membolehkan syarikat meningkatkan harga sekaligus memanfaatkan margin. Pasaran buruh juga lebih ketat berbanding tahun-tahun sebelumnya lalu menekan gaji. Ini adalah kunci melangkah keluar dari era deflasi secara berterusan dan kami fikir ini adalah peluang terbaik Jepun dalam satu generasi untuk berbuat demikian. Kedua, inisiatif Bursa Saham Tokyo dan pembaharuan tata kelola korporat yang berterusan adalah positif buat nilai pasaran ekuiti Jepun, yang mana terdapat potensi lebih besar untuk meningkatkan Pulangan-atas-Ekuiti dan melihat penilaian penarafan semula yang sepadan.

Kami menjangkakan trend pembelian balik saham akan berterusan pada tahun 2024 apabila lebih banyak syarikat menangani lebihan tunai pada kunci kira-kira dan kami menerima galakan dari kesediaan pasukan pengurusan korporat untuk mengurangkan kos, menstruktur semula unit perniagaan yang berprestasi hambar dan melepaskan pegangan saham bersilang yang meluas. Akhir sekali, persekitaran capex nampaknya bertambah baik, didorong oleh trend penempatan semula (re-shoring), penempatan sekutu (friend-shoring) dan peralihan hijau.

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

The Fund returned 1.77% for the month, underperforming the benchmark return of 5.65% by 3.88%. Year-to-date, the Fund returned 8.26%, underperforming the benchmark return of 14.81% by 6.55%.

Month-to-date, Sumitomo Chemical, Nabtesco and Taisei were key absolute detractors for the Fund.

During the month, the portfolio manager sold shares in companies where valuations look relatively less compelling and bought shares in companies where valuations look relatively attracted compared to other high conviction positions. Notable top-ups were Nabtesco, Stanley Electric, Taisei and Resona while positions in Nomura Holdings, Honda, Mazda, Mitsubishi UFJ Financial Group and NEC were trimmed.

此基金月内的回酬是1.77%，跑输回酬为5.65%的基准3.88%。年度至今，基金交出8.26%回酬，较提供14.81%回酬的基准落后6.55%。

检讨月份至今，住友化学工程 (Sumitomo Chemical)、Nabtesco和Taisei是基金表现的主要绝对拖累成员。

检讨月份下，组合经理脱售估值相对有欠吸引但买入估值看来比其他高信念头寸吸引的公司股项。值得关注的增持包括Nabtesco、斯坦雷电气 (Stanley Electric)、Taisei和里索那控股 (Resona)。减持的则有日本野村控股公司 (Nomura Holdings)、本田汽车 (Honda)、马自达 (Mazda)、三菱日联金融集团 (Mitsubishi UFJ Financial Group) 和日本电气公司 (NEC)。

Dana memberikan pulangan 1.77% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 5.65% dengan perbezaan 3.88%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 8.26%, namun tidak mengatasi pulangan penanda aras 14.81% dengan perbezaan 6.55%.

Sejak awal bulan sehingga kini, Sumitomo Chemical, Nabtesco dan Taisei adalah penjejas mutlak prestasi Dana.

Pada bulan ini, pengurus portfolio menjual saham dari syarikat yang menunjukkan penilaian kurang menarik dan membeli saham syarikat yang memberikan penilaian

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

Listening. Understanding. Delivering.

menarik berbanding kedudukan lain yang diyakini tinggi. Pertambahan pegangan yang ketara ialah Nabtesco, Stanley Electric, Taisei dan Resona manakala pegangan dalam Nomura Holdings, Honda, Mazda, Mitsubishi UFJ Financial Group dan NEC dikurangkan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 2024, Eastspring Investments Berhad

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 www.eastspring.com/my

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)

任何投资皆涉及投资风险,包括本金的损失,单位的价值可能会飙升也会走低。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 www.eastspring.com/my。

资料来源: 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(包括但不限于于利润的损失)或其他损失承担责任。(www.msci.com)

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 www.eastspring.com/my.

Sumber: 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)