

PRULink US Equity 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 US Equity Fund ("the Fund") aims to provide medium to long-term capital appreciation by investing primarily in a portfolio of US companies, 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 US Equity 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，投资于美国公司投资组合，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，以提供中期至长期的资本增长。

PRULink US Equity Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal dalam jangka masa pelaburan yang sederhana sehingga panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio syarikat-syarikat AS, yang termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan yang lain secara lansung, dan/atau tidak lansung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana 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 JPMorgan Funds - US Growth Fund C (acc) - USD	100.55
2 Cash, Deposits & Others	-0.55

Top Holdings

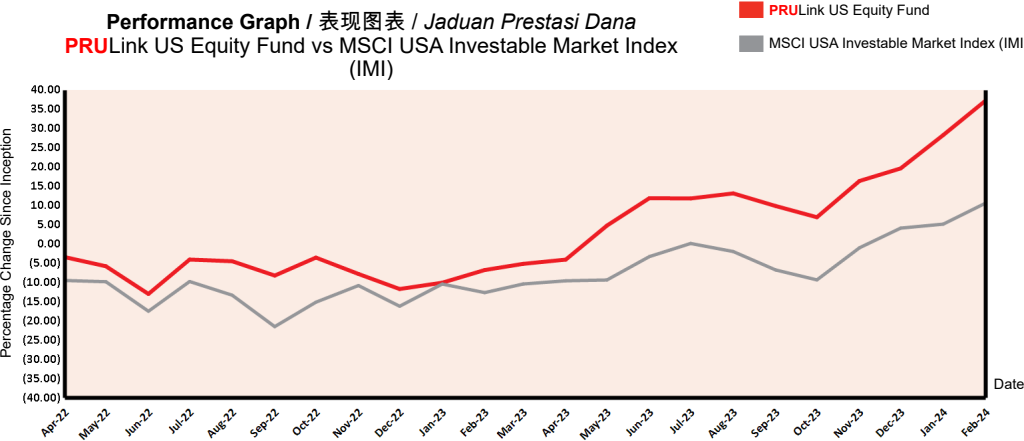
最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	9.85
2 Amazon.com	7.24
3 Nvidia	7.24
4 Meta Platforms	6.44
5 Eli Lilly & Co	5.43

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	01/04/2022
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM23,673,490.92
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	RM0.68663

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	7.01%	17.98%	21.33%	47.25%	NA	NA	37.33%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	5.21%	11.75%	12.84%	26.62%	NA	NA	10.67%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.80%	6.23%	8.49%	20.63%	NA	NA	26.66%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.Morgan Asset Management, 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

US Equity markets continued to touch new highs in 2024. Consumer discretionary and industrials were the best performing sectors whilst the utilities and consumer staples sectors were the laggards. The annual inflation rate dropped back to 3.1% YoY in Jan as energy costs fell during the month. Employment data showed that job additions increased in line with expectations. Finally, the US PMI also pointed to a strong economy.

美国股市持续在2024年攀上新高。可选消费品与工业乃是表现最佳的领域，公用事业和必需消费品则落于人后。1月的常年通胀率跌回对年3.1%的水平，因为能源价格在当月下修。就业数据显示工作的添增与预期一致。最后，美国采购经理人指数（PMI）亦指向经济走稳的方向。

Pasaran Ekuiti US terus mencecah paras tertinggi baharu pada tahun 2024. Pengguna bukan keperluan dan perindustrian muncul sektor berprestasi terbaik manakala sektor utiliti dan pengguna asasi ketinggalan. Kadar inflasi tahunan turun kembali kepada 3.1% YoY pada Januari apabila kos tenaga jatuh pada bulan tersebut. Data pekerjaan menunjukkan bahawa penambahan pekerjaan meningkat selaras dengan jangkaan. Akhirnya, PMI US juga menunjukkan ekonomi yang kukuh.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We continue to focus on fundamentals of the economy and company earnings. Our estimates for S&P 500 Index earnings currently is flat for 2023 and +12% for 2024. While the short-term impacts of the pandemic have now abated, structural limits on labor supply growth and other uncertainties like concerns around recession will be integral to investor sentiment moving forward.

Easing inflation and improved prospects for growth have helped fuel optimism for a soft landing. However, be it the U.S. election, higher policy rates or significant geopolitical tension, risks continue to remain that could push the economy into recession in 2024. Through the volatility, we continue to focus on high conviction stocks and take advantage of market dislocations for compelling stock selection opportunities.

我们持续将重点放在经济基本面与公司盈利上。我们目前的标普500指数盈利预测为：2023年趋平，2024年+12%。尽管疫情的短期影响目前已减弱，但人力供应成长的结构限制以及经济衰退等不明朗因素，将在未来对投资者情绪产生重要的影响。

降温的通胀与有所改善的成长展望令市场对经济软着陆抱着乐观的心态。尽管如此，无论是美国的选举、较高的政策利率或严重的地理政治紧绷局势，都是可能会在2024年将经济推入衰退境况的风险。在波动的市况中，我们继续将重点放在高度信心股项上，并善加利用失衡的市况以寻找股项投资的良机。

Kami terus memberi tumpuan kepada asas-asas ekonomi dan pendapatan syarikat. Anggaran kami tentang pendapatan indeks S&P 500 kini mendatar bagi 2023 dan +12% bagi 2024. Meskipun kesan jangka pendek pandemik kini telah berkurang, had struktur pertumbuhan bekalan buruh dan ketidakpastian lain seperti kebimbangan tentang kemelesetan akan menjadi penting kepada sentimen pelabur melangkah ke hadapan.

Pengenduran inflasi dan prospek pertumbuhan yang lebih baik telah memugar pandangan optimistik tentang pendaratan lembut. Namun begitu, sama ada pilihan raya US, kadar dasar yang lebih tinggi atau ketegangan geopolitik yang ketara, risiko akan terus kekal mendesak ekonomi ke dalam kemelesetan pada tahun 2024. Melalui ketakstabilan, kami terus memberi tumpuan kepada saham keyakinan yang tinggi dan memanfaatkan kehelan pasaran untuk mengasak peluang pemilihan saham.

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

The Fund returned 7.01% for the month, outperforming the benchmark return of 5.21% by 1.80%. Year-to-date, the fund returned 14.76%, outperforming the benchmark return of 6.25% by 8.51%.

Our stock selection in the technology and health care sectors contributed to performance. Within technology, our underweight position in Apple was the largest contributor. The company reported its 4Q 2023 results, with a substantial decline in iPhone sales from its third-largest market, China. In addition, global iPad sales have fallen by USD 2billion in comparison to 4Q 2022. We believe it will be hard to grow revenue for the longer term as iPhone replacement cycles remain challenged (despite Gen AI enthusiasm). Hence, we remain comfortable with our position.

Our overweight in Uber Technologies, within consumer discretionary sector proved beneficial. Shares rallied as the company reported 4Q earnings beat driven by accelerating bookings growth and high incremental margins. The company delivered strong 1Q guidance, depicting potential for further acceleration. We maintain our position in the stock as Uber continues to benefit from an improving competitive environment, a better earnings backdrop and operational execution which is driving industry leading growth and strong EBITDA improvement.

In contrast, our stock selection in the energy and basic materials sectors detracted from performance.

We continue to focus on fundamentals of the economy and company earnings. Our analysts' estimates for S&P 500 Index earnings currently project +12% for 2024 and +12% for 2025. Balance ultimately defined the portfolio in 2023 and this continues to be evident across sectors and individual companies. This is a reflection of a market that has lacked clear and sustained leadership over the last few years.

本基金在检讨月份的回酬为7.01%，超越5.21%的基准回酬1.80%。年度至今，本基金的回酬为14.76%，超越6.25%的基准回酬8.51%。

我们的科技与医疗保健股项遴选对基金回酬有利。科技领域当中，我们之减持Apple对基金作出最大的贡献。在2023年第4季，其第3大市场（中国）的iPhone销售大幅滑落。此外，和2022年第4季相比，全球的iPad销售跌了20亿美元。我们相信长期内其收入难以增长，因为iPhone的替换周期依旧充满挑战性（无视于生成式人工智能方面的热忱）。有鉴于此，我们会保持目前的投资定位。

可选消费品领域之中，Uber Technologies的增持被证实有利。有关公司在汇报了第4季超越预期的盈利后，股价即往上攀升，推动因素为乘搭预约的迅速增长以及偏高的盈利升幅。他们的第1季指引相当强稳，显示出进一步增长的可能性。我们保持Uber的投资定位，因为他们持续从一些因素受惠，例如有所改善的竞争环境以及较佳的盈利背景和营运，这些因素都将有关领域的成长大幅推高，同时大量改善EBITDA（未计利息、税项、折旧与摊销的盈利）。

相反的，能源与基础原料领域的股项遴选拉低了基金回酬。

我们持续将重点放在经济基本面与公司盈利上。我们的分析员预测标普500指数2024年的盈利预测为+12%，2025年+12%。我们将2023年的投资组合在各领域与个别公司之间保持平衡，反映出市场在过去几年缺乏明显与持续性的领导力。

Dana menghasilkan pulangan 7.01% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 5.21% dengan perbezaan 1.80%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 14.76%, mengatasi pulangan penanda aras 6.25% dengan perbezaan 8.51%.

Pemilihan saham kami dalam sektor teknologi dan penjagaan kesihatan menyumbang kepada prestasi. Dalam teknologi, kedudukan kekurangan pegangan kami dalam Apple

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

adalah penyumbang terbesar prestasi. Syarikat itu melaporkan penurunan ketara jualan iPhone daripada pasaran ketiga terbesarnya, China pada 4Q 2023. Di samping itu, jualan iPad global jatuh sebanyak USD 2 billion berbanding 4Q 2022. Kami percaya sukar untuk meningkatkan hasil jangka panjang kerana kitaran penggantian iPhone masih berdepan cabaran (walaupun wujudnya keghairahan Gen AI). Oleh itu, kami selesa dengan kedudukan sedia ada.

Pegangan berlebihan kami dalam sektor pengguna bukan keperluan Uber Technologies terbukti bermanfaat. Saham meningkat apabila syarikat melaporkan rentak pendapatan 4Q didorong oleh pertumbuhan tempahan yang pesat dan margin tambahan yang tinggi. Syarikat itu menyampaikan panduan 1Q yang kukuh, menggambarkan potensi untuk pecutan selanjutnya. Kami mengekalkan kedudukan saham ini kerana Uber terus mendapat manfaat daripada persekitaran persaingan yang semakin baik, latar belakang pendapatan yang lebih teguh dan pelaksanaan operasi memacu pertumbuhan yang meneraju industri dan peningkatan EBITDA yang kukuh.

Sebaliknya, pemilihan stok kami dalam sektor tenaga dan bahan asas menjejaskan prestasi.

Kami terus memberi tumpuan kepada asas-asas ekonomi dan pendapatan syarikat. Anggaran penganalisis kami ke atas pendapatan indeks S&P 500 kini +12% bagi 2024 dan +12% bagi 2025. Keseimbangan akhirnya menentukan portfolio pada tahun 2023 dan ianya terus terbukti di seluruh sektor dan syarikat individu. Ia adalah gambaran pasaran yang tidak mempunyai kepimpinan yang jelas lagi berterusan sejak beberapa tahun kebelakangan ini.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 2024, J.P. Morgan Asset Management

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。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）

PAMB: Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa lalu 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 mengahadkan 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)