

# PRUlink equity focus fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRUlink equity focus fund aims to maximise returns over medium to long term. This is achieved by investing into approximately 30 quality Malaysian companies listed in Bursa Malaysia that are expected to provide medium to long-term capital appreciation and income potential.

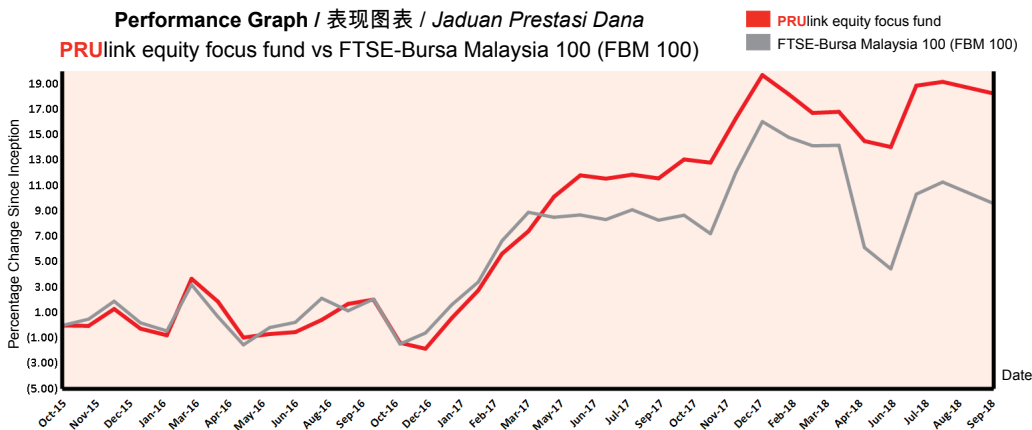
PRUlink equity focus fund 本基金旨在中至长期内赚取最高的回酬。为达致此目标，本基金投资于在中至长期内有资本增值和收益潜能且在马来西亚证券交易所上市的约30家优质的马来西亚公司。

PRUlink equity focus fund bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga panjang. Ia adalah di capai dengan melabur dalam lebih kurang 30 syarikat-syarikat Malaysia berkualiti yang tersenarai di Bursa Malaysia yang di jangka akan menyediakan peningkatan modal dan potensi pendapatan pada jangka sederhana hingga ke panjang.

## 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	RM361,522,331.56
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	RM0.59128

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



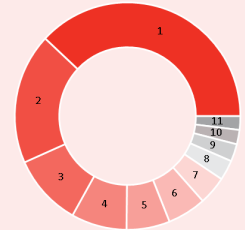
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.78%	3.69%	1.31%	5.99%	NA	NA	18.26%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-1.51%	4.92%	-3.99%	1.21%	NA	NA	9.60%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.73%	-1.23%	5.30%	4.78%	NA	NA	8.66%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 September 2018

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](http://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	38.03
2 Consumer Products & Services	18.64
3 Cash, Deposits & Others	10.21
4 Utilities	7.97
5 Construction	6.21
6 Industrial Products & Services	5.53
7 Property	4.06
8 Transportation & Logistics	2.87
9 Telecommunications & Media	2.49
10 Plantation	2.04
11 Technology	1.95

## PRUlink equity focus fund Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 CIMB Group Holdings Berhad	8.53
2 Malayan Banking Berhad	8.13
3 Tenaga Nasional Berhad	7.97
4 Genting Berhad	7.16
5 Public Bank Berhad	6.98
6 RHB Bank Berhad	5.36
7 Petronas Chemicals Group Berhad	5.00
8 Genting Malaysia Berhad.	4.82
9 Bursa Malaysia Berhad	4.53
10 Kerjaya Prospek Group Berhad	3.01

# PRUlink equity focus fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

In the month of September, the Malaysian equity market generally saw stocks detract in performance. After four months of consecutive net selling, foreign investors turned a slight net buyer of RM0.1bn in September. Brent crude oil prices rose 6.8% mom as concerns for a tighter market re-emerged after OPEC and Russia show no signs to increase production. During the month, emerging markets were also rattled by fears of twin deficits and potential contagion effects from sharp currency depreciation as experienced by countries such as Turkey and Argentina. The KLCI closed the month at 1,793.15 points, down 1.46% mom, whilst the FBM Small Cap Index declined 0.6% mom.

9月份，马来西亚股票市场普遍表现逊色。继连续4个月净卖出后，外资于9月份净买入1亿令吉，成为轻微净买家。石油输出国组织和俄罗斯没有增产迹象，重新燃起石油市场将更为紧缩的顾虑，使布伦特原油按月走高6.8%。月内，新兴市场也受到双赤字，以及土耳其和阿根廷所经历的货币挫跌恐蔓延等顾虑困扰。富时隆综指以1,793.15点作收，月对月跌1.46%；富马小资本指数则按月跌0.6%。

Pada September, pasaran ekuiti Malaysia pada amnya menyaksikan prestasi saham merosot. Selepas empat bulan berturut-turut menjadi penjual bersih, pelabur asing bertukar kepada pembeli bersih yang sedikit, iaitu RM0.1 bilion pada September. Harga minyak mentah Brent naik 6.8% bulan ke bulan ekoran kebimbangan terhadap pasaran yang menyempit muncul semula selepas OPEC dan Rusia tidak menunjukkan sebarang tanda untuk meningkatkan pengeluaran. Pada bulan tersebut, pasaran memunculkan juga terkejut disebabkan oleh kebimbangan terhadap defisit dan kemungkinan penularan kesan berikutan junaman nilai mata wang seperti yang dialami oleh sebahagian negara seperti Turki dan Argentina. KLCI menutup bulan itu pada 1,793.15 mata, turun 1.46% bulan ke bulan, manakala Indeks FBM Small Cap merosot 0.6% bulan ke bulan.

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

Malaysia has been relatively blessed being a net oil exporter in a period when oil prices trend higher. This allows investors not to lump Malaysia in the same category as other emerging markets who are now more vulnerable given the risks of twin deficits – made worse by the higher oil import bill. However, Malaysia's fiscal position remains a concern on investor's minds, and we will be closely monitoring the announcement of the upcoming Budget 2019 for more clarity and possibly catalysts. Expectations for higher fiscal deficit percentage during the transition years of 2018-2019 is gaining more acceptance, however, this needs to be followed with credible measures and policies to ensure the government remain fiscally prudent for a sustainable economy for the longer run. The 2H2018 will be challenging for the economy as consumers may tighten their belts with the implementation of SST in September, having spent in advance during the tax-free period.

Whilst we are cautiously optimistic for the long-term outlook, the short-term view remains challenging, complicated with the ongoing US trade war tensions and rising rate environment. Nevertheless, we remain focused on fundamentally strong companies, which we would look to accumulate during corrections.

在油价走高的时期，马来西亚作为石油净出口国相对下来得幸运。这使投资者不会将马来西亚与其他新兴市场相提并论：这些新兴市场由于双赤字的风险而在现阶段显得更加脆弱 - 石油进口费用增加使这些国家雪上加霜。尽管如此，马来西亚的财政状况依然是投资者所顾虑的，我们将紧密观察即将出炉的2019年财政预算案，期盼更明确的方向以及可能出现的催化剂。市场更加能够接受2018-2019年将是财政赤字百分比预期更高的过渡期，惟这需要伴随着可靠的措施和政策来支撑政府持续在财政上保持审慎，以确保经济可在长期内持续成长。2018年下半年经济将充满挑战，消费者在之前的“税务假期”预先花费后，或随着销售与服务税于9月份开始实施而节衣缩食。

我们对长期展望保持谨慎乐观的态度之际，短期看法依然是具挑战性；加上持续延烧的美国贸易战和看涨的利率环境添加了前景的复杂性。无论如何，我们持续专著在基本因素强劲的公司，同时相信任何调整将是进场累积的良机。

Malaysia agak beruntung kerana menjadi pengekspor minyak bersih pada ketika trend harga minyak meningkat. Ia membolehkan para pelabur tidak menempatkan Malaysia dalam kategori yang sama seperti pasaran memunculkan yang kini lebih rentan memandangkan risiko angka defisit berkembar - menjadi semakin teruk ekoran bil import minyak yang lebih tinggi. Namun demikian, kedudukan fiskal Malaysia masih menghantui minda pelabur, dan kami akan memantau pengumuman Bajet 2019 yang akan datang secara terperinci agar lebih jelas serta ia mungkin mencetus pemangkin.

Jangkaan peratusan defisit fiskal yang lebih tinggi pada tahun-tahun peralihan 2018-2019 semakin meraih penerimaan, namun, ia perlu disusuli dengan pendekatan dan dasar yang boleh dipercayai bagi memastikan kerajaan kekal berhemat dengan fiskal agar mencapai ekonomi yang mapan dalam jangka lebih panjang. Setengah tahun kedua 2018 mencabar ekonomi kerana pengguna mungkin mengikat perut ekoran pelaksanaan SST pada September, setelah berbelanja ketika tempoh bebas cukai sebelumnya.

Sementara kita optimis secara berhati-hati dengan gambaran jangka panjang, pandangan jangka pendek masih mencabar, rumit dengan ketegangan perang perdagangan AS dan persekitaran kadar yang meningkat. Walau bagaimanapun, kami tetap memberi tumpuan kepada syarikat-syarikat berasas kukuh, yang kami jangka akan menumpuk perolehan semasa pembetulan.

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

The Fund returned -0.78% for the month, outperforming the benchmark return of -1.51% by 0.73%. Year-to-date, the fund returned 1.66%, outperforming the benchmark return of -2.20% by 3.86%.

For the month of September, the Fund overweight in Genting and BAT detracted performance due to rumours of higher sin taxes in the coming Budget. Our zero weighting in QL Resources and MYEG detracted performance.

In view of escalating trade war and geopolitical, we are adopting a defensive position for now. We took opportunity to reduce small cap exposure during the recent market rebound. We prefer banks for now but turn cautious on construction stocks.

检讨月份下，本基金取得-0.78%回酬，表现超越回酬为-1.51%的基准指标0.73%。年度至今，此基金的回酬是1.66%，基准为-2.20%，所以超越基准3.86%。9月份，此基金增持云顶（Genting）和英美烟草（BAT）的部署拖累表现，因为即将出炉的财政预算案将调高罪恶税的传言影响了这些股票的表现。此外，我们未持有全利资源（QL Resources）和MYEG服务（MYEG）也打击了基金表现。

基于贸易战越演越烈以及地缘政治风险，我们目前正采取抗跌立场。我们在市场于最近反弹时趁机减低小资本股项的投资。现阶段，我们偏好银行，但对建筑股的看法转为谨慎。

Dana memberikan pulangan -0.78% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -1.51% sebanyak 0.73%. Setakat tahun ini, Dana itu kembali 1.66%, mengatasi pulangan penanda aras sebanyak -2.20% sebanyak 3.86%. Bagi September, pegangan berlebihan dalam Genting dan BAT menjejaskan prestasi disebabkan oleh khabar angin cukai perjudian yang lebih tinggi dalam Bajet yang akan datang. Ketiadaan pegangan dalam QL Resources dan MYEG turut menekan prestasi.

# PRUlink equity focus fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

*Memandangkan perang perdagangan dan geopolitik yang semakin meruncing, kami mengambil pendekatan defensive buat masa ini. Kami mengambil peluang untuk mengurangkan pendedahan dalam syarikat bermodal kecil semasa pemulihan pasaran baru-baru ini. Kami lebih cenderung kepada bank sekarang tetapi berhati-hati terhadap stok pembinaan.*

# PRUlink equity focus fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

## Disclaimer

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. All PRUlink dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. 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。所有 PRUlink dana 皆是投资予回教法典(Syariah)核准的证卷和/或回教私立债务证卷。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。

*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. Semua PRUlink dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. 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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad.*