

# PRUlink golden equity fund II

All data is as of 31 October 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2018 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRUlink golden equity fund II aims to maximise returns over medium to long term, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in high quality shares listed on the Bursa Malaysia and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

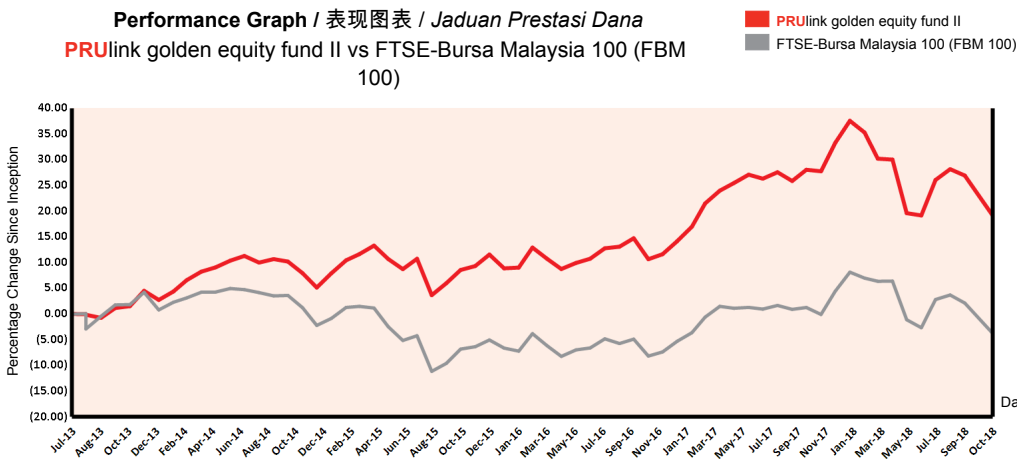
PRUlink golden equity fund II 的目标为在中至长期内赚取最高的回报，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

PRUlink golden equity fund II bertujuan memaksimumkan pulangan bagi jangka sederhana hingga panjang, dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi agihan pendapatan terjamin. Ini boleh dicapai dengan melabur dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia dan mana-mana instrumen kewangan yang boleh digunakan untuk perlindungan nilai portfolio ini.

## 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	19/07/2013
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM6,360,137.61
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	RM1.19116

## 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	-6.13%	-5.50%	-8.38%	-6.96%	9.73%	17.74%	19.12%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-5.78%	-6.41%	-9.55%	-4.98%	3.27%	-5.44%	-3.78%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.35%	0.91%	1.17%	-1.98%	6.46%	23.18%	22.90%

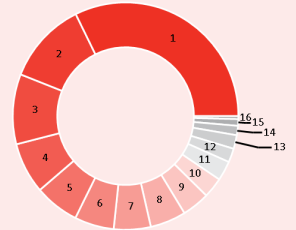
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 October 2018

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 Banking & Finance	32.28
2 Oil and Gas	11.74
3 Power / Utilities	9.97
4 Construction	7.27
5 Telecommunication	6.40
6 Gaming	5.65
7 Manufacturing	5.29
8 Cash, Deposits & Others	5.13
9 Conglomerate	3.95
10 Property	2.91
11 Health Care	2.80
12 Technology	1.97
13 Transportation	1.94
14 Transport / Logistic related	1.33
15 Consumer	0.94
16 Plantation / Natural Resources	0.43

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

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	9.43
2 Malayan Banking Berhad	8.92
3 Public Bank Berhad	8.84
4 CIMB Group Holdings Berhad	6.03
5 Petronas Chemicals Group Berhad	4.82
6 RHB Bank Berhad	3.59
7 Dialog Group Berhad	3.54
8 Digi.Com Berhad	3.27
9 Genting Malaysia Berhad.	3.00
10 Genting Berhad	2.65

# PRUlink golden equity fund II

All data is as of 31 October 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2018 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

The Malaysian equity market corrected in tandem with global markets as the US market took a nosedive early in the month as US technology stocks declined sharply, and the trade war between US and China heated up. Both the Dow Jones Industrial Average and the S&P 500 indices declined 5.1% and 6.9% respectively. During the month the Government of Malaysia, together with three other banks, hosted an investor conference titled: Malaysia: A New Dawn" which was well attended both local and foreign investors. Datuk Seri Anwar Ibrahim was also sworn in as Member of Parliament on the 15 October 2018 after winning the Port Dickson by-election. The KLCI closed the month at 1,709.27 points, down 4.68% mom, whilst the FBM Small Cap Index declined 11.42% mom.

美国科技股重挫以及中美贸易战升温拖累美国股市在检讨月份下的月初暴跌，马来西亚股票市场追随全球市场的走势而调整。道琼斯工业平均指数和标普500指数分别下跌5.1%和6.9%。月内，大马政府和其他三家银行联办了主题为“马来西亚的新黎明”投资者大会，吸引了国内外投资者的热烈参与。拿督斯里安华在波德申区补选中胜出，并于2018年10月15日宣誓就任成为国会议员。富时隆综指以1,709.27点作收，月对月跌4.68%；富马小资本指数则按月跌11.42%。

*Pasaran ekuiti Malaysia diperbetulkan sejajar dengan pasaran global memandangkan pasaran Amerika Syarikat mengalami kemerosotan pada awal bulan ini ekoran stok teknologi AS meleset dengan ketara, serta perang perdagangan antara Amerika Syarikat dan China semakin membahang. Kedua-dua indeks Purata Perindustrian Dow Jones dan indeks S&P 500 masing-masing turun 5.1% dan 6.9%. Sepanjang bulan ini, Kerajaan Malaysia bersama-sama dengan tiga bank lagi, menganjurkan satu persidangan pelabur yang bertajuk: Malaysia: A New Dawn yang turut di hadiri pelabur tempatan dan asing. Datuk Seri Anwar Ibrahim juga mengangkat sumpah sebagai Anggota Parlimen pada 15 Oktober 2018 selepas memenangi pilihan raya kecil Port Dickson. KLCI menutup bulan pada 1,709.27 mata, turun 4.68% bulan ke bulan, manakala Indeks Bermoda Kecil FBM merosot 11.42% bulan ke bulan.*

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

Under an already challenging backdrop of lowered IMF growth of 3.7% for 2018 from 3.9%, rising prospect of a full-blown trade war between the US and China, and a hawkish US monetary policy, the Malaysian government has revised down Malaysia's GDP growth for 2018 from 5-5.5% to 4.8%, and for 2019 a growth of 4.9% yoy. They have revised the fiscal deficit target to 3.7% in 2018 (from 2.8%), 3.4% in 2019, 3.0% in 2020, and 2.8% in 2021.

Malaysia has been relatively blessed being a net oil exporter in a period when oil prices trend higher. This has enabled Petronas to pay a special dividend to the government of RM30b in 2019 as stated in the Budget 2019 announcement, making oil related revenues jump 48% yoy to RM51.2b. If this jump is a one off as indicated to help pay off the tax refunds owing, it would be considered prudent all things considered. However, some rating agencies have voiced their concern of Malaysia's growing reliance on oil revenues rather than having policies to widen the tax base.

Whilst the Budget's focus on the B40's disposable income is in line with expectations, and this will help sustain consumer demand. The sugar tax is more of a deterrent and to try to change people's behaviour in manufacturing full sugar drinks. Hence, we expect the consumer sector to remain resilient. The hardest hit was the gaming sector which saw a higher than expected duties imposed in an already highly taxed environment. Other sector impacts seemed fairly neutral despite some aspects of trying to level the playing field from foreign service providers, or higher operational costs from minimum wage hikes.

With clarity lacking for some of the measures; but investors have assumed the worst and stock prices have taken a hit. We expect this sort of volatility to continue as a result of domestic politics, policies, and also made more challenging with external noises from the ongoing US-China trade war, US monetary policy, and volatilities in oil prices. Many of these things are out of our control, and we have to remain focused on companies that have strong fundamentals and a good track record of thriving even in challenging environments.

国际货币基金组织 (IMF) 把2018年的全球经济增长目标从3.9%下修到3.7%；在已经充满挑战的背景下，中美可能爆发全面贸易战，加上美国货币政策的立场强硬，马来西亚政府下调了2018年的国内生产总值成长预测，从5-5.5%降至4.8%；2019年的则是4.9%按年增长。政府也将2018年的财政赤字目标从2.8%提高到3.7%，2019年3.4%，2020年3.0%以及2021年2.8%。

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。正如2019年财政预算案所述，这使到国家石油公司得以于2019年向政府支付300亿令吉的特别股息，进而使石油相关收入按年跳涨48%至512亿令吉。若此跳涨是一次性的，以有助于支付所拖欠的税务退款；考虑到所有因素，总的来说，这将被视为是谨慎的。尽管如此，一些评估机构表达了他们的担忧，指马来西亚成长仰赖石油收入，而非拥有政策来扩大税收基础。

本次财政预算案关注低收入群体 (B40) 可支配收入符合预期之际，这将有助于维持消费需求。糖税更多是为了威慑作用，试图改变人们制造全糖饮料的行为。所以，我们预料消费领域将保持坚韧。博彩业受到最大冲击，在已高度征税的环境下被征予高于预期的税务。至于其他领域，尽管试图铺平来自外国服务供应商的竞争环境，或者最低工资上涨带来更高的运营成本，其他领域受到的影响相当中和。一些措施有欠清晰之际，投资者已经作出最坏打算，股市也受到打击。我们预料此类波动将延续，归咎于国内政治、政策因素；同时持续上演的中美贸易战，美国货币政策和油价波动等外来干扰使情况雪上加霜。很多这些事情都是我们无法控制的，我们必须继续专著在那些拥有强劲基本因素，以及就算在深具挑战的情况下也能表现一贯良好的公司。

*Latar belakang yang sedia mencabar ekoran pertumbuhan IMF yang susut sebanyak 3.7% bagi tahun 2018 daripada 3.9%, kemungkinan perang perdagangan meletus antara AS dan China, dan dasar monetari Amerika Syarikat yang agresif, telah mendorong kerajaan Malaysia untuk menyemak semula pertumbuhan KDNK Malaysia bagi 2018 daripada 5.0% hingga 5.5% kepada 4.8%, dan 4.9% tahun ke tahun bagi pertumbuhan 2019. Sasaran defisit fiskal turut di semak kepada 3.7% pada 2018 (daripada 2.8%), 3.4% pada 2019, 3.0% pada 2020, dan 2.8% pada 2021.*

*Malaysia beruntung secara relatif kerana menjadi pengeksport minyak bersih dalam tempoh harga minyak yang meningkat. Ini membolehkan Petronas membayar dividen khas kepada kerajaan sebanyak RM30 bilion pada 2019 seperti yang dinyatakan dalam pengumuman Bajet 2019, menjadikan pendapatan berkaitan minyak melonjak 48% kepada RM51.2 bilion. Jika lonjakan ini hanya sekali seperti yang dirakamkan bagi membantu membayar balik pulangan cukai terakru, ia akan di anggap berhemat dengan mengambil kira semua perkara yang berkaitan. Bagaimanapun, beberapa agensi penarafan menyuarakan keprihatinan mereka terhadap kebergantungan Malaysia terhadap pendapatan minyak berbanding penggubalan dasar bagi memperluaskan asas percukaian.*

*Sementara itu, tumpuan Bajet ke atas pendapatan boleh guna B40 adalah selaras dengan jangkaan, dan ia akan membantu mengekalkan permintaan pengguna. Cukai ke atas gula cenderung sebagai pengekang dan cuba mengubah tingkah laku manusia dalam penyediaan minuman bergula. Oleh yang demikian, kami menjangkakan bahawa sektor pengguna kekal berdaya tahan. Sektor yang terjejas paling teruk ialah perjudian, dikenakan duti lebih tinggi daripada jangkaan dalam persekitaran yang sudahpun dikenakan cukai yang tinggi. Kesan ke atas sektor lain kelihatan agak neutral meskipun terdapat beberapa aspek yang cuba menyaingi permainan penyedia perkhidmatan asing, atau kos operasi yang lebih tinggi daripada peningkatan gaji minimum.*

*Masih terdapat ketakjelasan dalam beberapa perkara; namun pelabur bersedia terhadap kemungkinan terburuk dan himpitan harga saham. Kami menjangkakan bahawa ketaktentuan seperti ini akan berterusan akibat politik domestik, dasar, serta keadaan semakin mencabar dengan desas desus dari luar ekoran perang perdagangan AS-China yang berpanjangan, dasar monetari AS, dan turun naik harga minyak. Kebanyakan perkara adalah di luar kawalan, dan kami harus terus memberi tumpuan kepada syarikat-syarikat yang mempunyai asas yang kukuh dan rekod prestasi pertumbuhan yang baik walaupun berada dalam persekitaran yang mencabar.*

# PRUlink golden equity fund II

All data is as of 31 October 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2018 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned -6.13% for the month, underperforming the benchmark return of -5.78% by 0.35%. Year-to-date, the fund returned -10.61%, underperforming the benchmark return of -7.85% by -2.76%.

The underperformance was mainly due to steep share price correction in mid to small cap stocks during the month of Oct. The main detractors were the overweight position in Kerjaya Prospek and LBS Bina. The main contributors were overweight position in Serba Dinamik and underweight in telco sector.

We remain cautious given the uncertainties over trade tension between the U.S. and China, volatile oil prices and higher geopolitical risk. We will buy on weakness on fundamentally strong stocks, particularly in high quality big-mid cap names.

检讨月份下，此基金的回酬为-6.13%，较取得-5.78%回酬的基准逊色0.35%。年度至今，基金的回酬是-10.61%，表现较基准落后-2.76%，基准的是-7.85%。

表现逊色主要是因为中小资本股项的股价于10月份大幅调整。拖累表现的原因是在Kerjaya Prospek和林木生集团 (LBS Bina) 的增持。主要贡献因素是加码世霸动力 (Serba Dinamik) 和减码电信领域。

基于中美贸易的紧张情势，油价波动以及地缘政治风险升温等不稳定因素，我们将保持谨慎立场。我们将对基本因素强劲的股项，特别是优质中资本和大资本股项进行趁低吸纳。

Dana memberikan pulangan -6.13%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -5.78% sebanyak 0.35%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan pulangan -10.61%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -7.85% sebanyak -2.76%.

Prestasi hambar ini disebabkan terutamanya oleh pembetulan harga saham yang ketara melibatkan saham bermodal kecil. Pegangan berlebihan dalam Kerjaya Prospek dan LBS Bina adalah penjejas utama prestasi. Penyumbang utama prestasi pula ialah pegangan berlebihan dalam Serba Dinamik dan kekurangan pegangan dalam sektor telekomunikasi.

Kami tetap berhati-hati memandangkan ketaktentuan ketegangan perdagangan antara A.S. dan China, harga minyak yang tidak menentu dan risiko geopolitik yang meningkat. Kami akan membeli stok lemah yang berasas kukuh, terutamanya dalam organisasi bermodal sederhana yang berkualiti tinggi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 2018, Eastspring Investments Berhad

## 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。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。

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.

