

# PRULink Education Equity Fund

All data is as of 30 April 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2019 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Education Equity Fund 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.

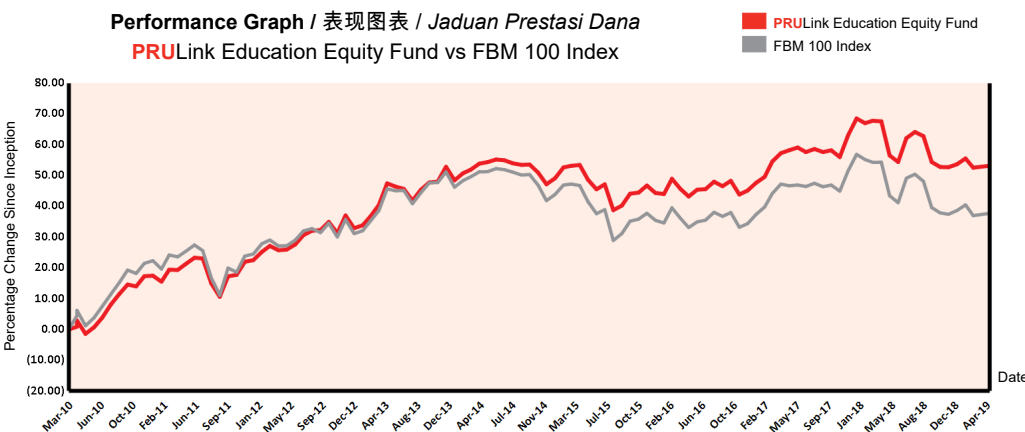
PRULink Education Equity Fund为了提高中长期的回酬，必须将支付保证给付金的需要纳入考量之内。这项目标可以透过投资于马来西亚交易所上市的高素质股票，以及其他用于规避投资组合风险的金融工具而达成。

PRULink Education Equity Fund bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan dalam jangkamasa sederhana hingga panjang dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi pendapatan terjamin. Ini dicapai dengan melabur di dalam saham-saham berkualiti tinggi yang disenaraikan di Bursa Malaysia dan instrumen kewangan lain yang digunakan untuk melindungi nilai portfolio itu.

## 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	01/03/2010
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM3,957,262.23
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	RM1.53171

## 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	0.41%	-0.33%	-0.79%	-8.61%	5.16%	-0.44%	53.17%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.54%	-0.66%	-1.33%	-10.76%	1.19%	-8.91%	37.73%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.13%	0.33%	0.54%	2.15%	3.97%	8.47%	15.44%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 April 2019

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 PRULink Equity Fund	100.00

## PRULink Equity Fund Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Berhad	9.00
2 Malayan Banking Berhad	8.63
3 Tenaga Nasional Berhad	7.71
4 CIMB Group Holdings Berhad	5.22
5 Petronas Chemicals Group Berhad	3.87
6 Genting Berhad	2.84
7 Digi.Com Berhad	2.69
8 Axiata Group Berhad	2.52
9 Sime Darby Plantation Berhad	2.42
10 Dialog Group Berhad	2.41

All data is as of 30 April 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2019 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Regional markets gained in the month of April, as markets rallied early in the month on the back of better than expected economic data coming from China with progress being made on the US-China trade talks and improved global outlook. The gains were trimmed in the second half of the month on concerns of slowing down of China stimulus and as bond yields collapsed and the US dollar appreciated. Malaysia was again one of the worst performers in the region with the KLCI registering a small decline of 0.1% mom in April to close at 1642 points. The continued weakness stems from the weaker Malaysian ringgit likely due to OPR cut expectations and the review of Malaysia's weight in the FTSE Russel's World Government Bond Index (WBGi). Foreign investors were net sellers of equity of RM1.4 b in April for the third consecutive month, bringing year-to-date net foreign outflow from equities of RM2.8b. The FBM Small Cap index gained 7.16% for the month. News flow on the reinstatement of Bandar Malaysia has spurred interest in the construction sector again, after news on ECRL revival.

区域市场于4月份走高，归功于中美贸易谈判取得进展以及全球前景改善，使来自中国的经济数据优于预期，激励市场于月初反弹。涨幅于下半个月缩水，因为市场顾虑中国刺激措施放缓，加上债券收益率崩盘和美元升值。马来西亚再次成为区域内表现最逊色的市场，富时隆综指于4月份按月微跌0.1%，以1642点挂收。马股表现持续南下源于令吉更为疲弱，令吉贬值或因为隔夜政策利率的下调预期，以及富时罗素表示将检讨马来西亚在其全球政府债券指数 (WBGi) 的比重。4月份，外资连续第三个月撤出大马市场，净脱售股市14亿令吉；使今年至今的净外资流出达28亿令吉。富马小资本指数月内涨7.16%。继东海岸铁路工程重启的消息出炉后，政府决定恢复“大馬城”项目的新闻重燃市场对建筑领域的购兴。

*Pasaran serantau meningkat pada bulan April, setelah melonjak pada awal bulan ini berikutan data ekonomi dari China yang lebih baik daripada jangkaan ekoran kemajuan yang di capai dalam rundingan perdagangan AS-China serta gambaran global yang lebih baik. Keuntungan di pangkas pada separuh kedua bulan tersebut berikutan kebimbangan terhadap rangsangan ekonomi China yang memperlakan dan kemerosotan hasil bon serta peningkatan dolar AS. Malaysia sekali lagi merupakan salah satu pasaran terburuk di rantau ini dengan KLCI mencatatkan penurunan kecil sebanyak 0.1% bulan ke bulan pada bulan April lalu di tutup pada 1642 mata. Kelembapan yang berterusan berpunca daripada ringgit Malaysia yang merosot berkemungkinan ekoran jangkaan pemotongan OPR dan kajian semula posisi Malaysia dalam Indeks FTSE Russel's World Government Bond (WBGi). Pelabur asing adalah penjual bersih ekuiti bernilai RM1.4b pada bulan April untuk bulan yang ketiga berturut-turut, mencatat aliran keluar bersih ekuiti setakat tahun ini sebanyak RM2.8b. Indeks FBM Small Cap naik 7.16% bagi bulan tersebut. Aliran berita mengenai pengembalian semula projek Bandar Malaysia telah mendorong minat terhadap sektor pembinaan sekali lagi, selepas berita pemulihan ECRL.*

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

After what seems like a brief respite, external headwinds seem to be getting stronger, with a lot of uncertainties likely to prevail and fuel volatility. The US-China trade discussions are now facing challenges after the US President Trump threatens to raise tariffs on the 10 May 2019, becoming impatient with the how the talks were progressing. Leaders of both US and China were expected to sign-off on the trade deal by the 27 May 2019, with details expected to be finalized by the 10 May 2019. Key sticking points appear to be enforcement of the agreement and whether existing tariffs will be removed or stay in place .

Domestically, the Malaysian equity market will be subject to potential index constituent changes. The FBM KLCI index constituents will be reviewed as at 27 May and any changes will be announced early June. MSCI will also be announcing changes during its semi-annual index review mid-May where the progressive increase in the weightage of China-A shares could potentially result in lower weightage of other emerging countries like Malaysia . Month of May is also corporate results reporting season and we believe positive surprises will be few. At point of writing, BNM announced that they will be cutting OPR by 25bps to 3%, the first cut since July 2016. Generally an OPR cut will have some negative impact on the banking sector but some banks had increased their bank lending rates by 10bps earlier, mitigating some of the impact to their earnings. Recent news of Axiata and Telenor's intention to merge their Asian businesses in a non-cash deal into one MergeCo was a pleasant surprise but discussions are still preliminary and execution will be key. This could be an indication of more M& A deals going forward which could be a positive catalyst for the Malaysian market.

在看似短暂的喘息之后，外部逆风似乎变得越来越强大，许多不确定因素可能会占上风并加剧波动性。美国总统特朗普对贸易谈判进展失去耐心并扬言于2019年5月10日提高关税后，中美贸易谈判如今面对挑战。美中领导人预计将在2019年5月27日之前签署贸易协议，详情料于2019年5月10日敲定。关键看来是协议的执行，以及现有关税是否会被取消或保留到位。

国内，马来西亚股市将受到潜在的指数成分股变动影响。富时隆综指的指数成分股将于5月27日进行审核，任何变动将于6月初揭盅。摩根士丹利资本国际也将在5月中旬宣布半年度指数审查的变动，其中中国A股权重的逐步增加可能导致马来西亚等其他新兴国家的权重下降。5月份也是公司业绩出炉的季节，我们认为正面惊喜将很稀少。在撰写本文时，国家银行宣布把隔夜政策利率削减25个基点至3%，是自2016年7月以来的首次减低。一般来说，调低隔夜政策利率将对银行业产生一些负面影响；但一些银行较早前将银行贷款利率提高了10个基点，从而减轻了对其收益的冲击。最近有关亚通 (Axiata) 和Telenor集团有意将他们的亚洲业务以非现金交易的方式整合至一家合并公司 (MergeCo) 的消息令市场惊喜，但讨论仍然处于初步阶段，而且执行将是关键。这或意味着未来将有更多的并购交易，且成为马来西亚市场的积极催化剂。

*Selepas mengalami jeda yang singkat, tekanan luaran kelihatan semakin kuat, dengan banyak ketidakpastian mungkin muncul serta turun naik harga bahan api. Rundingan perdagangan AS-China kini menghadapi cabaran selepas Presiden AS Trump mengancam untuk menaikkan tarif pada 10 Mei 2019, lantaran kehilangan sabar dengan kemajuan rundingan. Kedua-dua pemimpin AS dan China di jangka akan menandatangani perjanjian perdagangan pada 27 Mei 2019, dengan perincian mungkin dimuktamadkan pada 10 Mei 2019. Intisari utama merupakan penguatkuasaan perjanjian tersebut serta sama ada tarif sedia ada akan dimansuhkan atau diteruskan.*

*Meninjau perkembangan domestik, pasaran ekuiti Malaysia akan tertakluk kepada potensi perubahan indeks konstituen. Konstituen indeks FBM KLCI akan di kaji semula pada 27 Mei dan sebarang perubahan akan diumumkan awal bulan Jun. MSCI juga akan mengumumkan perubahan semasa kajian indeks separuh tahun pada pertengahan Mei dengan peningkatan progresif dalam pegangan saham senarai A China berpotensi akan mengakibatkan pegangan yang lebih rendah dalam negara-negara memunculkan yang lain seperti Malaysia. Bulan Mei juga merupakan musim pelaporan prestasi korporat dan kami percaya bahawa kejutan positif hanya sedikit.*

*Ketika tinjauan ini disediakan, BNM mengumumkan bahawa ia akan memotong OPR sebanyak 25bps kepada 3%, potongan pertama sejak Julai 2016. Pada amnya pemotongan OPR akan memberi kesan negatif terhadap sektor perbankan tetapi beberapa bank telah meningkatkan kadar pinjaman bank mereka sebanyak 10bps sebelum ini, lalu mengurangkan sedikit kesan kepada pendapatan mereka. Berita terbaru tentang hasrat Axiata dan Telenor untuk menggabungkan perniagaan Asia masing-masing dalam perjanjian bukan tunai ke dalam satu 'MergeCo' merupakan satu kejutan yang menyenangkan tetapi rundingan masih di peringkat awal dan pelaksanaan akan menjadi pembuka. Ini mungkin merupakan petunjuk lebih banyak tarikan M&A melangkah ke hadapan, yang akan menjadi pemangkin positif bagi pasaran Malaysia.*

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

The Fund returned 0.41% for the month, underperforming the benchmark return of 0.54% by 0.13%. Year-to-date, the fund returned 0.31%, outperforming the benchmark return of 0.22% by 0.09%.

The underperformance was mainly due to our Underweight position in Gamuda and Press Metal, as well as zero exposure in Ekovest and Lafarge Cement, which rallied significantly during the month. Interest in Ekovest returned due to potential revival of Bandar Malaysia project while Lafarge share price up on proposed acquisition by YTL Corp .

All data is as of 30 April 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2019 melainkan jika dinyatakan

We recently cut some positions in airline and large banking stocks. Following sharp price correction, we see large caps' valuations becoming more attractive, so we started accumulating selective big cap names on price weakness. We continue to like companies with better earnings visibility and trading at attractive valuations.

此基金于检讨月份的回酬是0.41%，表现较提供0.54%回酬的基准指标逊色0.13%。年度至今，本基金的回酬是0.31%，比回酬为0.22%的基准指标高出0.09%。

走势落后主要是因为我们将减持金务大 (Gamuda) 和齐力工业 (Press Metal)，以及未持有在月内飙涨的怡克律士 (Ekovest) 和拉法基大马 (Lafarge Cement)。马来西亚城 (Bandar Malaysia) 项目或死灰复燃激励购兴重返怡克律士，拉法基大马股价则受到杨忠礼机构 (YTL Corp) 建议收购的消息提振而走高。

我们最近减低航空和大型银行股的部分持有。继股价于最近挫低后，我们看到大资本股项的估值变得更加吸引，所以我们开始趁低累积特定大资本股项。我们继续偏好收益前景乐观且在吸引人估值下交易的公司。

Dana mencatat pulangan 0.41% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.54% sebanyak 0.13%. Setakat tahun ini, Dana memulangkan 0.31%, mengatasi pulangan penanda aras 0.22% sebanyak 0.09%.

Prestasi yang hambar ini disebabkan terutamanya oleh posisi kekurangan pegangan dalam Gamuda dan Press Metal, serta ketiadaan pendedahan dalam Ekovest dan Lafarge Cement, yang menokok begitu ketara pada bulan tersebut, pengembalian minat pasaran terhadap Ekovest berikutan potensi pemulihan projek Bandar Malaysia manakala harga saham Lafarge meningkat ekoran cadangan pengambilalihan oleh YTL Corp.

Kami melepaskan sebahagian pegangan saham dalam syarikat penerbangan dan sebahagian besar pegangan saham perbankan baru-baru ini. Berikutan pembetulan harga yang ketara, kami dapati bahawa penilaian saham syarikat berkapital besar menjadi lebih menarik, lalu kami mula mengumpul nama beberapa syarikat berkapital besar berikutan penyusutan harga. Kami masih menyukai syarikat yang mempunyai kebolehlihatan perolehan dan didagangkan pada penilaian yang menarik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, April 2019, 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. 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.prudential.com.my](http://www.prudential.com.my).

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。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.prudential.com.my](http://www.prudential.com.my)。

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.prudential.com.my](http://www.prudential.com.my)