

# PRULink Dana Urus II

All data is as of 31 May 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Dana Urus II is a managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term by investing in Shariah-approved shares and Islamic debt securities through PRULink Dana Unggul and PRULink Dana Aman and in any other such PRULink funds that may become available in the future. The neutral asset allocation ratio is 80% and 20% with allowable movement from the benchmark of +/- 10%.

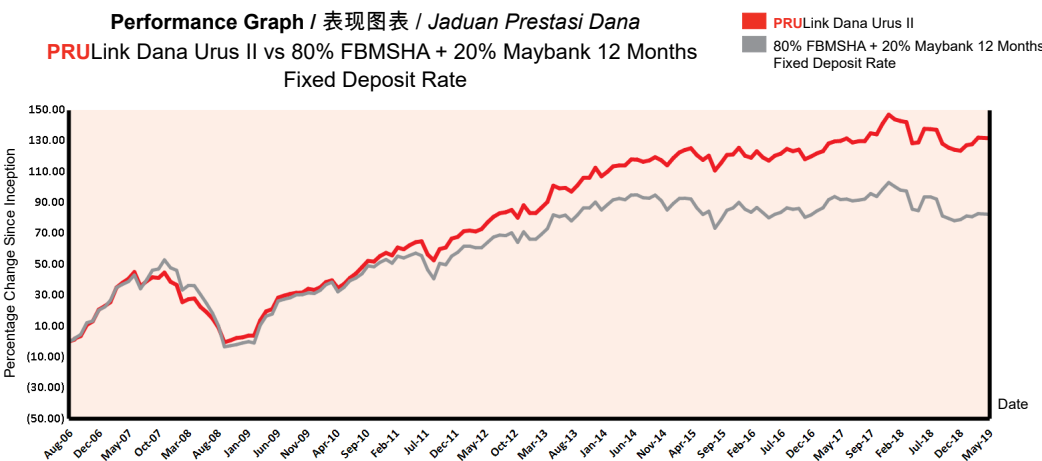
PRULink Dana Urus II乃是一项管理基金，通过 PRULink Dana Unggul与 PRULink Dana Aman以及其他在未来推介的PRULink fund投资于符合回教教义的股票与回教债务证券，以在中至长期内赚取最高的回酬。中立的资产配置比率是80%与20%，所允许偏离基准的幅度为+/-10%。

PRULink Dana Urus II merupakan satu dana terurus yang bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka masa sederhana hingga panjang dengan melabur di dalam saham-saham dan sekuriti hutang Islam yang diluluskan oleh Shariah melalui PRULink Dana Unggul dan PRULink Dana Aman dan mana-mana dana PRULink seumpamanya yang mungkin ditawarkan pada masa depan. Nisbah aset peruntukan neutral ialah 80% dan 20% dengan pergerakan yang boleh dibenarkan dari aras +/- 10%.

## 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	01/08/2006
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM131,708,680.57
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.30%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.31800

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



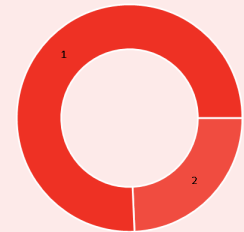
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.18%	1.97%	2.67%	1.42%	6.66%	8.19%	131.80%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.22%	0.62%	1.48%	-1.76%	1.27%	-4.91%	82.56%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.04%	1.35%	1.19%	3.18%	5.39%	13.10%	49.24%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 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.maybank2u.com.my and 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 Dana Unggul	75.71
2 PRULink Dana Aman	24.30

## PRULink Dana Unggul Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	9.69
2 Dialog Group Berhad	6.42
3 Petronas Chemicals Group Berhad	5.38
4 QL Resources Berhad	3.78
5 IOI Corporation Berhad	3.63
6 Axiata Group Berhad	3.53
7 Hartalega Holdings Berhad	3.24
8 Petronas Gas Berhad	3.11
9 Serba Dinamik Holdings Berhad	2.70
10 Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	2.68

## PRULink Dana Aman Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malaysia Investment Issue*	7.01
2 Malaysia Investment Issue*	4.18
3 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	4.14
4 Malaysia Investment Issue*	4.08
5 YTL Power International Berhad	4.08
6 Pengurusan Air Spv Berhad	4.04
7 Bank Islam Malaysia Berhad	4.03
8 Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn Bhd	4.03
9 Perbadanan Kemajuan Negeri Selangor	3.93
10 Public Islamic Bank Berhad	3.73

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 May 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

**Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan****Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan****Equity / 股票市场 / Ekuiti**

Regional markets corrected in the month of May, following the abrupt end of negotiations to the US-China trade deal with the US raising tariffs on imports from China to 25% on USD 200bn of goods effective 10th May 2019. In addition, US President Trump indicated that they were intending to impose a 25% levy on the remaining USD 325bn of goods yet to be subject to tariffs. This was followed by steps to stifle China's technology sector with what was effectively a ban on American firms from supplying parts to Chinese telecommunications giant Huawei Technologies. China retaliated with higher tariffs of up to 25% on US\$60bn of US goods effective 1 June 2019, with the Chinese leadership hinting at further retaliatory measures against the US. As expected the Malaysian equity market initially corrected as investors were surprised negatively by the turn of events, coupled with the impending impact from index rebalancing and whilst digesting the results reporting season. Foreign investors were net sellers of equity of RM2.0b in May for the fourth consecutive month, bringing year-to-date net foreign outflow from equities of RM4.8b. Malaysia outperformed the region for a change with the FBM Shariah Emas Index recording a slight decline of 0.35% for May to close at 11,795.77 points. The FBM Small Cap Shariah index declined 8.66% for the month.

随着美中贸易谈判突然陷入僵局，区域市场于5月份调整。2019年5月10日起，美国正式调高从中国进口价值2000亿美元的商品关税至25%。此外，美国总统特朗普表示有意对3250亿美元目前尚未被采取关税措施的中国商品征收25%关税。随之而来的是压制中国科技领域的措施，禁止美国公司出售零件给中国电信巨擘华为。中国也不甘示弱，宣布将在2019年6月1日起对600亿美元的美国进口商品征收报复性关税；另外，中国领导暗示对美国采取进一步的报复措施。一如预期，马来西亚股市最初调整，因为投资者对事态的转变措手不及，加上富时隆综指成分股检讨即将产生的影响，以及市场正消化业绩季节的表现。外资是5月份的股票净卖家，释出了20亿令吉；为连续第四个月净流出，使今年迄今外资净流出马股48亿令吉。马来西亚市场走势优于区域，富马回教全股指数于5月份微跌0.35%，以11,795.77点挂收。富马回教小资本指数月内跌8.66%。

Pasaran serantau mengalami pembetulan pada bulan Mei, berikutan berakhirnya rundingan perjanjian perdagangan AS-China dengan AS menaikkan tarif kepada 25% ke atas import dari China terhadap ASD 200 bilion barang yang berkuat kuasa mulai 10 Mei 2019. Selain itu, Presiden AS Trump memberikan isyarat bahawa mereka bercadang untuk mengenakan levi 25% ke atas baki ASD 325 bilion barang yang belum dikenakan tarif lagi. Ini diikuti dengan langkah-langkah bagi mengekang sektor teknologi China yang menyekat firma-firma Amerika Syarikat secara berkesan daripada membekalkan alat ganti kepada gergasi teknologi China iaitu Huawei Technologies. China membalas dengan mengenakan tarif yang lebih tinggi iaitu sehingga 25% ke atas ASD60 bilion barangan AS yang berkuatkuasa pada 1 Jun 2019, dengan kepimpinan China membayangkan langkah balas lanjut terhadap AS. Seperti yang dijangkakan, pasaran ekuiti Malaysia pada mulanya dibetulkan apabila rentetan peristiwa menghasilkan reaksi negatif pelabur, di tambah pula dengan impak yang akan melanda berikutan pengimbangan semula indeks sementara mencerna keputusan musim pelaporan. Pelabur asing adalah penjual bersih ekuiti sebanyak RM2.0 bilion pada bulan Mei iaitu bagi bulan keempat berturut-turut, lalu membawa aliran keluar bersih dari ekuiti sebanyak RM4.8 bilion setakat tahun ini. Malaysia berubah apabila mengatasi prestasi rantau dengan Indeks FBM Emas Shariah mencatatkan sedikit penurunan sebanyak 0.35% bagi Mei lalu di tutup pada 11,795.77 mata. Indeks FBM Small Cap Shariah merosot 8.66% untuk bulan tersebut.

**Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap**

Malaysia sovereign bonds yields for 3-years, 5-years, 10-years and 15-years MGS moved lower by 1-6bps in May to close lower at 3.40%, 3.53%, 3.78% and 4.07% respectively. In May, most of the sovereign bonds yields moved lower in line with lower global yields as trade tension heightens. Similarly, MGII yields 3-years, 5-years, 10-years and 15-years moved lower by 3-11bps respectively to close at 3.44%, 3.60%, 3.82% and 4.09% respectively. Meanwhile, trading in corporate bonds for the month of May mostly concentrated in selected quasi-government and AAs rated bonds.

3年，5年，10年和15年大马主权政府债券收益率于5月份走低，跌幅介于1-6个基点，分别以3.40%，3.53%，3.78%和4.07%挂收。5月份，大部分主权债券收益率追随全球收益率的下跌步伐而走低，因为贸易紧张局势升温。类似地，3年，5年，10年和15年大马政府投资票据收益率下跌3-11个基点，分别以3.44%，3.60%，3.82%和4.09%挂收。与此同时，5月份企业债券的交投大部分集中在特定准政府和AA评级债券。

Hasil bon kerajaan Malaysia dengan tempoh MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing bergerak lebih rendah sebanyak 1-6bps pada Mei lalu di tutup lebih rendah pada 3.40%, 3.53%, 3.78% dan 4.07%. Pada bulan Mei, sebahagian besar hasil bon kerajaan bergerak ke paras yang lebih rendah selaras dengan penurunan hasil global berikutan ketegangan perdagangan yang bertambah. Begitu juga hasil MGII 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing bergerak lebih rendah sebanyak 3-11bps lalu di tutup pada 3.44%, 3.60%, 3.82% dan 4.09%. Sementara itu, kebanyakan dagangan bon korporat untuk bulan Mei tertumpu kepada sebahagian bon bertaraf kuasi kerajaan dan AA.

**Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan****Equity / 股票市场 / Ekuiti**

With uncertainty surrounding the US-China trade deal, rhetoric still does not point to a near term solution, although there are hopes that we could see some positive signs of a deal by end June during the G20 meeting in Japan. The measure that prohibited US companies from selling technology to China could be the start of a technology cold war, which may see the unwinding of a lot of the recent technology and productivity gains we have seen in the last few years, as protectionism become the norm. With this outlook in mind, we continue to expect volatility for the Malaysian equity market. Risks has heightened for Malaysia when the US decided to add Malaysia to the Currency Manipulator watch-list, although it was likely done tactically. In addition, foreign investor flows will remain volatile with global and regional equity and bond indices rebalancing to accommodate the entry of China, thereby crowding-out smaller constituents like Malaysia. Recent M&As announced in Malaysia has buoyed sentiment somewhat although it has been tempered by expectations of it being a long and complicated process, which may be subject to government intervention.

由于美中贸易协议仍然受不确定性围绕，言论尚未指向短期的解决方案；尽管20国集团（G20）峰会在日本举行期间或有望使谈判于6月底之前出现一些积极迹象。美方阻止美国公司向中国出售技术的措施或是技术冷战的开始，随着保护主义成为常态，我们或看到过去几年来许多近期技术和生产力增长的消减。考虑到这一前景，我们仍然认为马股走势将波动。美国决定将马来西亚列入货币操纵观察名单提高了大马的风险，尽管美国这么做可能是战术性的举措。此外，外资流动将持续波动；全球和区域股票以及债券指数重新平衡以适应中国的纳入，从而将马来西亚这样的更小成分市场排除在名单外。最近在马来西亚宣布的并购活动某程度上提振了市场情绪，尽管市场预期有关过程或受政府干预而变得漫长和复杂。

Lantaran ketidakpastian yang melingkari perjanjian perdagangan AS-China, retorik masih tidak menunjuk kepada penyelesaian jangka pendek, walaupun ada harapan bahawa kita akan dapat melihat beberapa tanda positif kesepakatan pada akhir bulan Jun semasa persidangan G20 di Jepun. Pendekatan yang melarang syarikat-syarikat AS daripada menjual teknologi ke China boleh menjadi permulaan perang dingin teknologi, yang memungkinkan runtuhan keuntungan teknologi dan produktiviti terkini seperti yang kita saksikan sejak beberapa tahun yang lalu, apabila fahaman perlindungan menjadi satu norma. Dengan gambaran sedemikian, kami terus menjangkakan pasaran ekuiti Malaysia akan mengalami ketidakpastian. Risiko semakin meningkat di Malaysia apabila Amerika Syarikat memutuskan untuk memasukkan Malaysia ke dalam senarai Manipulator Mata Wang, walaupun ia mungkin sebagai suatu pelaksanaan taktikal. Di samping itu, aliran pelabur asing akan kekal tidak menentu dengan indeks ekuiti global dan serantau mengimbang semula bagi menampung kemasukan China, dan dengan itu semakin menyedapkan konstituen yang lebih kecil seperti Malaysia. Pengumuman Penggabungan dan Pemerolehan di Malaysia baru-baru ini telah agak menyemarakkan sentimen walaupun dipengaruhi oleh jangkaan bahawa ia suatu proses yang panjang dan rumit, lalu mungkin tertakluk kepada campur tangan kerajaan.

All data is as of 31 May 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

#### Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

In June, there will be two MYR government bond auctions, a new issue of a 5-year MGS and a re-opening of 20y MGII with no upcoming MGS/MGII maturity. The domestic sovereign bond market is expected to remain supported by ample domestic liquidity. On the corporate bond front, the market is expected to see a pickup in supply in June amid lower interest rate which is favorable for issuers. We expect demand for corporate bonds to remain strong due to scarcity of quality corporate bond supply.

6月份将有两次以令吉为单位的政府债券招标：5年大马政府债券的全新发行，20年大马政府投资票据的增额发行；同时没有大马政府债券/大马政府投资票据届满。国内主权债券市场继续受充裕的国内游资支撑。企业债券方面，市场料于6月份见证供应的增加；因为利率更低，对发行方有利。我们预料，市场对企业债券的需求将保持强劲，原因是优质企业债券供应稀缺。

Pada bulan Jun, terdapat dua lelongan bon kerajaan MYR, terbitan baru MGS 5 tahun dan pembukaan semula MGI 20 tahun dengan tiada MGS / MGII yang akan matang. Pasaran bon domestik di jangka akan terus disokong oleh mudah tunai domestik yang mencukupi. Meninjau bon korporat, pasaran di jangka akan mengalami peningkatan penawaran dalam bulan Jun di tengah-tengah kadar faedah yang lebih rendah yang lebih bermanfaat kepada penerbit. Kami menjangkakan bahawa permintaan bagi bon korporat akan kekal kukuh disebabkan oleh kekurangan penawaran bon korporat yang berkualiti.

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

The Fund returned -0.18% for the month, outperforming the benchmark return of -0.22% by 0.04%. Year-to-date, the fund returned 3.30%, outperforming the benchmark return of 2.33% by 0.97%.

For equity, the outperformance was mainly due to the Fund's underweight position in plantation sector as well as overweight positions in Syarikat Takaful, gloves and selective oil and gas stocks. For fixed income, the outperformance in the month was attributed to the fund's investments in bonds especially in corporate bonds for better yield pick-up.

As of end-May 2019, the Fund has 75.7% exposure in equities and 24.3% in bonds (versus Neutral position of 80:20 equity:bond).

检讨月份下，此基金的回报为-0.18%，超越回报报-0.22%的基准0.04%。年度至今，基金取得3.30%回报，较回报为2.33%的基准高出0.97%。

股票投资方面，表现卓越主要是因为此基金减持种植领域，以及增持大马伊斯兰保险（Syarikat Takaful），手套和特定石油与天然气股项。至于固定收入，检讨月份下的表现超越大市归功于基金在债券，特别是企业债券的投资，以获取更佳回报。

截至2019年5月底，此基金在股票的投资比重为75.7%，债券的是24.3%（对比80:20股票：债券的中和部署）。

Dana memulangkan -0.18% untuk bulan tersebut, mengatasi pulangan penanda aras -0.22% sebanyak 0.04%. Setakat tahun ini, dana memulangkan 3.30%, mengatasi pulangan penanda aras 2.33% sebanyak 0.97%.

Bagi ekuiti, prestasi baik tersebut disebabkan oleh posisi kekurangan pegangan Dana dalam sektor perladangan serta posisi pegangan berlebihan dalam Syarikat Takaful, saham sarung tangan dan sebahagian saham minyak dan gas. Bagi pendapatan tetap, prestasi baik pada bulan ini disebabkan oleh pelaburan Dana dalam bon terutamanya bon korporat bagi menambahkan lagi hasil.

Pada akhir bulan Mei 2019, Dana mempunyai pendedahan 75.7% dalam ekuiti dan 24.3% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti:bon).

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 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. 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. 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[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. 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 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)