

# PRULink Equity Fund

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 Equity Fund aims to maximise returns over medium to long term by investing in high quality shares listed on the Bursa Malaysia.

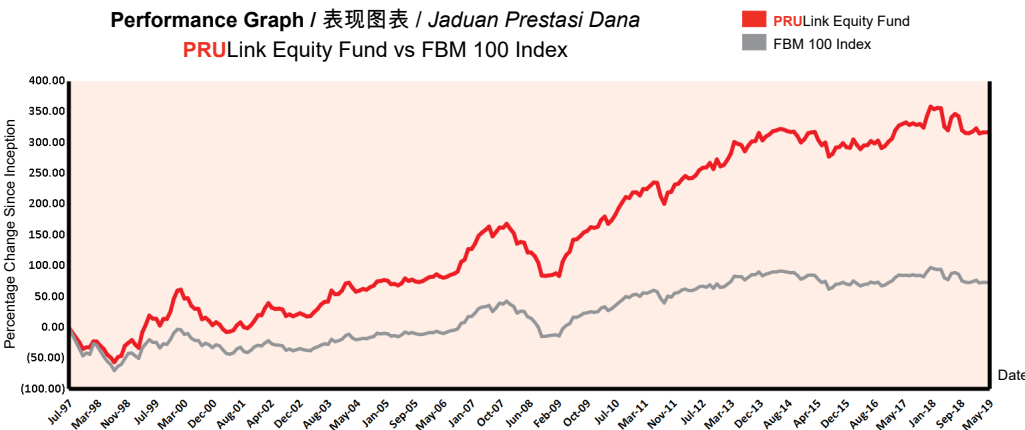
PRULink Equity Fund投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股，藉以在中至长期内赚取最高的回酬。

PRULink Equity Fund bertujuan menyediakan pulangan maksimum bagi jangka sederhana hingga panjang dengan pelaburan dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia.

## 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	15/07/1997
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM9,687,652,165.05
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	RM4.16929

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



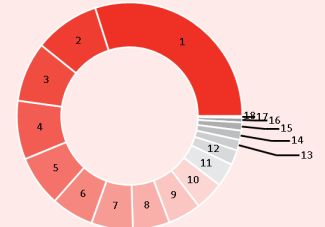
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.03%	-1.50%	0.29%	-2.12%	7.00%	-0.73%	316.93%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.16%	-2.11%	-0.26%	-4.15%	3.30%	-9.09%	72.96%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.19%	0.61%	0.55%	2.03%	3.70%	8.36%	243.97%

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.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	29.93
2 Oil and Gas	9.35
3 Telecommunication	8.54
4 Power / Utilities	8.34
5 Cash, Deposits & Others	7.27
6 Health Care	6.08
7 Conglomerate	5.96
8 Plantation / Natural Resources	5.27
9 Gaming	4.75
10 Property	4.15
11 Consumer	3.35
12 Transportation	2.13
13 Construction	1.50
14 Technology	1.33
15 Manufacturing	1.16
16 Automotive	0.64
17 Media	0.19
18 Transport / Logistic related	0.06

## Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Berhad	8.91
2 Tenaga Nasional Berhad	8.02
3 Malayan Banking Berhad	7.81
4 CIMB Group Holdings Berhad	5.36
5 Petronas Chemicals Group Berhad	3.53
6 Axiata Group Berhad	3.11
7 Digi.Com Berhad	2.89
8 Genting Berhad	2.73
9 Dialog Group Berhad	2.56
10 Sime Darby Plantation Berhad	2.33

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

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 FBMKLCI Index recording a 0.52% gain for May to close at 1650.76 points. The FBM Small Cap index declined 7.89% 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头华为。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，加上当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；为连续第四个月净卖出，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，当时隆综指于5月份录得0.52%回酬，以1650.76点挂收。富马小资本指数月内跌7.89%。

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 USD 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 USD 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 USD60 bilion barangan AS yang berkuat kuasa 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 FBMKLCI mencatatkan keuntungan 0.52% pada Mei lalu di tutup pada 1,650.76 mata. Indeks FBM Small Cap merosot 7.89% pada bulan tersebut.

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

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种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 menyasarkan 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.

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

The Fund returned 0.03% for the month, outperforming the benchmark return of -0.16% by 0.19%.

Year-to-date, the fund returned 0.34%, outperforming the benchmark return of 0.06% by 0.28%.

The outperformance was mainly due to overweight in utilities and selective telco and glove stocks, which rebounded during the month.

Following the recent 1Q results, we re-position some stocks based on our revised research calls. We continue to cut positions in airline and utilities stocks. We are adding some exposure in selective big cap names due to earnings upgrade. We increase exposure in selective REITs with positive rental reversion. We continue to like companies with better earnings visibility and trading at attractive valuations.

此基金月内的回酬是0.03%，超越提供-0.16%回酬的基准指标0.19%。年度至今，本基金的回酬是0.34%，比回酬为0.06%的基准指标高出0.28%。

走势超越主要是因为增持月内反弹的公用事业和特定电信与手套股。

首季业绩于最近出炉后，我们根据修订后的研究立场对部分股项进行重新部署。我们继续减持航空和公用事业。基于盈利升级，我们增持部分特定大资本股项。我们也加码提供正面续租租金率的特定房地产投资信托，同时继续偏好收益前景乐观且在吸引人估值下交易的公司。

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

Listening. Understanding. Delivering.

Dana mencatat pulangan 0.03% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.16% sebanyak 0.19%.

Setakat tahun ini, Dana memulangkan 0.34%, mengatasi pulangan penanda aras 0.06% sebanyak 0.28%.

Presatsi baik ini disumbangkan terutamanya oleh pegangan berlebihan dalam sebahagian saham utiliti dan telco serta sarung tangan, yang pulih pada bulan tersebut. Berikutan laporan 1Q baru-baru ini, kami memposisikan semula sebahagian saham berdasarkan kehendak kajian semakan. Kami terus memotong pegangan dalam saham syarikat penerbangan dan utiliti. Kami menambah beberapa pendedahan dalam sebahagian saham bermodal besar untuk menambah pendapatan. Kami turut menokok pendedahan dalam REIT terpilih dengan pengembalian sewa yang positif. Kami terus menyukai syarikat dengan kbolehlihatan pendapatan yang lebih baik dan didagangkan pada penilaian yang menarik.

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. 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。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). 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.