

# PRULink Equity Fund

All data is as of 30 June 2019 unless otherwise stated  
 除非另有说明，否则以下皆属截至2019年6月30日的数据  
 Semua data seperti pada 30 Jun 2019 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## 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.

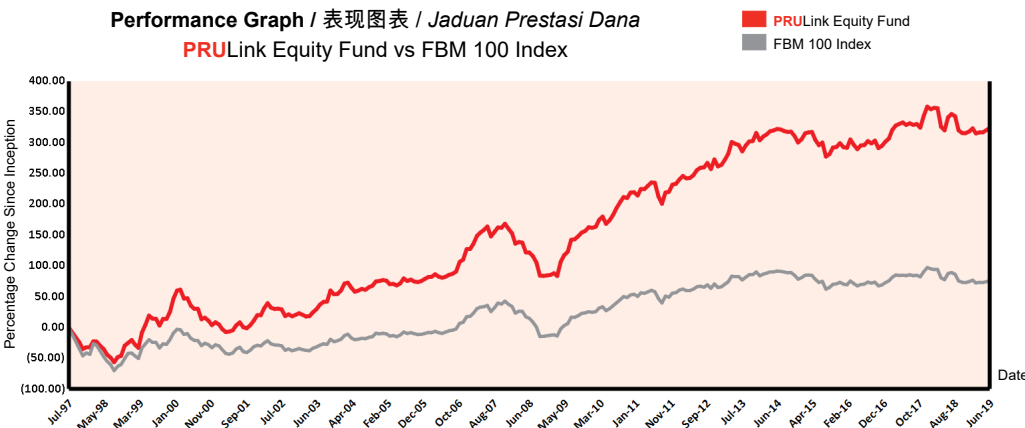
PRULink Equity Fund投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股，藉以在中至长期内赚取最高的回酬。

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	RM9,875,557,404.48
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	RM4.23983

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



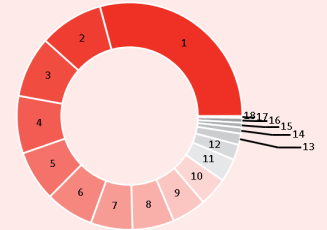
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.69%	2.14%	2.04%	0.92%	7.16%	0.40%	323.98%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.58%	1.97%	1.64%	-1.07%	3.50%	-8.26%	75.70%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.11%	0.17%	0.40%	1.99%	3.66%	8.66%	248.28%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 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	29.23
2 Oil and Gas	9.20
3 Telecommunication	8.70
4 Power / Utilities	8.17
5 Plantation / Natural Resources	7.22
6 Cash, Deposits & Others	6.90
7 Conglomerate	5.99
8 Health Care	5.98
9 Gaming	4.94
10 Property	4.11
11 Consumer	3.30
12 Transportation	2.18
13 Construction	1.60
14 Manufacturing	0.86
15 Automotive	0.68
16 Technology	0.68
17 Media	0.20
18 Transport / Logistic related	0.06

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

	%
1 Public Bank Berhad	8.52
2 Tenaga Nasional Berhad	7.86
3 Malayan Banking Berhad	7.64
4 CIMB Group Holdings Berhad	5.34
5 Petronas Chemicals Group Berhad	3.53
6 Axiata Group Berhad	3.24
7 Genting Berhad	2.84
8 Digi.Com Berhad	2.80
9 Dialog Group Berhad	2.53
10 Sime Darby Plantation Berhad	2.44

All data is as of 30 June 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2019 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Regional markets rebounded in the month of June, with news of US and China restarting their trade talks post the G20 meeting held in Japan at the end of the month. Regional markets were driven by the potential rate cuts in the US and easing US-China trade tensions. The KLCI rose 1.3% mom in June 2019 to close at 1672 points, but still was the worst performer in the region, as our peers registered gains of between 2.4% - 6.8%. Domestically, sentiment improved in the second half of the month when news flow turned positive with lower than expected passive outflow from the MSCI index rebalancing for Tenaga Berhad. In addition, Gamuda Berhad surprised the market with an offer from Ministry of Finance to buyout 4 of their toll concessions for RM6.2bn. Foreign investors turned slight net buyers of equity of RM0.1b in June, breaking the four months streak of net outflows, bringing year-to-date net foreign outflow from equities of RM4.7b. The FBM Small Cap index gained 3.58% for the month.

美国和中国6月底在日本举行的20国集团会议后重启贸易谈判的消息激励区域市场于6月份反弹。区域股市受到美国可能降息和中美贸易紧张局势降温推动。富时隆综指于2019年6月按月起1.3%，以1672点挂收，但依然是区域中表现最差的市场；同侪市场的涨幅介于2.4%到6.8%。国内情绪于检讨月份的下半个月改善，多谢新闻流出转为正面，因为针对国家能源（Tenaga Berhad）的MSCI指数校准带来的被动资金流出低于预期。此外，财政部献议以总值62亿令吉向金务大（Gamuda Berhad）收购旗下4条大道特许经营权的消息令市场惊喜。外资于6月份转为轻微净买家，买入1亿股票，扭转了4个月的净流出局面；使今年至今从股市净流入的外资达47亿令吉。富马小资本指数月内起3.58%。

Pasaran serantau melantun kembali pada bulan Jun, susulan berita Amerika Syarikat dan China menyambung semula rundingan perdagangan selepas mesyuarat G20 yang diadakan di Jepun pada akhir bulan ini. Pasaran serantau di pacu oleh kemungkinan potongan kadar di AS dan ketegangan perdagangan AS-China yang mengendur. KLCI naik 1.3% bulan ke bulan dalam Jun 2019 lalu di tutup pada 1,672 mata, tetapi masih merupakan pasaran terburuk di rantau ini, kerana rakan-rakan serantau mencatatkan keuntungan antara 2.4% hingga 6.8%.

Di dalam negeri, sentimen bertambah baik pada separuh kedua bulan tinjauan apabila berita bertukar positif ekoran aliran keluar pasif yang lebih rendah dari jangkaan, berikutan pengimbangan semula indeks MSCI ke atas Tenaga Berhad. Di samping itu, Gamuda Berhad mengejutkan pasaran dengan tawaran daripada Kementerian Kewangan untuk membeli empat konsesi tol dengan nilai RM6.2 bilion. Pelabur asing menjadi pembeli ekuiti bersih sebanyak RM0.1 bilion pada bulan Jun, memecahkan aliran keluar bersih empat bulan, menjadikan aliran keluar bersih ekuiti setakat tahun ini sebanyak RM4.7 bilion. Indeks FBM Small Cap naik 3.58% untuk bulan tersebut.

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

Despite some market relief that the G20 summit saw the resumption of the US-China trade talks, this could still be a long drawn out affair. Whilst Malaysia may enjoy some trade diversion benefits, we are still not immune to the uncertainty surrounding the US-China trade war especially since 40% of Malaysia's total exports consist of electrical and electronic (E&E) related products. With this outlook in mind, we continue to expect volatility for the Malaysian equity market, as we await more credible measures from the new government to balance fiscal prudence and sustainable economic growth. While we are cautious over the near-term, we remain positive over the longer term, premised on a cleaner and more transparent government. There will be pockets of opportunities and value as we navigate through the volatility by focusing on companies with strong fundamentals and good track record of thriving even in challenging environments. We see opportunities with the recent market correction and look to accumulate stocks on weakness. 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.

尽管美中贸易谈判在20国集团会议后重启的消息让市场稍微喘息，美中贸易课题或依然是一场持久战。虽然马来西亚得以享受部分贸易转移带来的好处，我们依然无法从环绕美中贸易战的不确定性中幸免，特别是马来西亚总出口的40%包含电气与电子相关产品。考虑到这一前景，我们继续认为马来西亚股市将走势波动；同时我们等待新政府采取更稳妥的措施，以在平衡财政审慎和维持可持续经济增长之间取得平衡。我们在短期内显得谨慎之际，从长远来看，以更廉洁和透明的政府为前提，我们仍然保持正面立场。通过关注具有强大基本面和即使在充满挑战的环境中仍然表现良好的公司，我们将在波动情势中寻求良机和价值。我们在最近的市场调整中看到良机，并放眼趁低吸纳股票。尽管最近在马来西亚宣布的合并与收购活动或因政府干预而预料显得漫长和复杂，相关宣布在一定程度上提振了投资情绪。

Walaupun sebahagian pasaran menarik nafas lega setelah rundingan perdagangan AS-China bersidang semula ketika kemuncak G20, namun ia masih boleh berlanjutan lama. Walaupun Malaysia mungkin menikmati beberapa manfaat lencongan perdagangan, kita masih tidak kebal terhadap ketakpastian yang melingkari perang perdagangan AS-China, terutamanya kerana 40% daripada jumlah eksport Malaysia terdiri daripada produk berkaitan elektrik dan elektronik (E&E).

Dengan mengambil kira gambaran tersebut, kami terus menjangkakan ketakstabilan melanda pasaran ekuiti Malaysia, sambil menunggu langkah-langkah yang lebih berwibawa di ambil oleh kerajaan baharu untuk mengimbangi penghematan fiskal dan pertumbuhan ekonomi yang mampan. Walaupun kita berhati-hati dalam jangka masa terdekat, kita tetap positif dalam jangka masa panjang, berasaskan kerajaan yang lebih bersih dan lebih telus. Akan terdapat banyak peluang dan nilai apabila kita mengemudi sambil menuluri ketakstabilan dengan memberi tumpuan kepada syarikat yang mempunyai asas yang kukuh dan rekod prestasi yang baik untuk mengembang walaupun dalam persekitaran yang mencabar.

Kami melihat peluang dengan pembetulan pasaran baru-baru ini dan menimbang untuk mengumpul saham ekoran kemerosotannya. Pengumuman M&A di Malaysia baru-baru ini telah agak menyemarakkan sentimen walaupun dipengaruhi oleh jangkaan bahawa ia akan menjadi proses yang panjang dan rumit, yang 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 1.69% for the month, outperforming the benchmark return of 1.58% by 0.11%.

Year-to-date, the fund returned 2.04%, outperforming the benchmark return of 1.64% by 0.40%.

The outperformance was due to the Fund's overweight positions in Litrak, Bursa Malaysia and Genting.

Following the recent price rebound, we started taking profit on selective construction and telco stocks. We also trimmed selective plantations and consumer stocks which we believe are overvalued. In a declining yield expectation environment, we favour high dividend yielding stocks and 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1.69%，超越提供1.58%回酬的基准指标0.11%。年度至今，本基金的回酬是2.04%，比回酬为1.64%的基准指标高出0.40%。

走势超越是因为此基金增持环城大道（Litrak），大马交易所（Bursa Malaysia）和云顶（Genting）。

继价格于最近反弹后，我们开始对特定建筑和电信股进行套利。我们也减持我们认为估值过高的特定种植和消费股。在收益率预期下降的环境下，我们偏好高息股和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。

Dana mengembalikan 1.69% untuk bulan tersebut, mengatasi pulangan penanda aras 1.58% sebanyak 0.11%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan 2.04%, mengatasi pulangan penanda aras 1.64% sebanyak 0.40%.

All data is as of 30 June 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2019 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

*Prestasi baik disumbangkan oleh posisi pegangan berlebihan dalam Litrak, Bursa Malaysia dan Genting.*

*Berikutan lonjakan harga baru-baru ini, kami mula mengambil keuntungan daripada saham pembinaan dan telekomunikasi terpilih. Kami juga mengurangkan pegangan dalam sebahagian saham perladangan dan pengguna yang kami percaya telah terlebih nilai. Dalam persekitaran jangkaan hasil yang menurun, kami menyukai saham yang menghasilkan dividen yang tinggi dan REIT tertentu dengan pulangan sewa yang positif. Kami terus menyukai syarikat dengan kebolehlihatan pulangan serta berdagang pada penilaian yang menarik.*

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, June 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。

*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.*