

# PRULink Golden Equity Fund II



All data is as of 31 May 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 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.

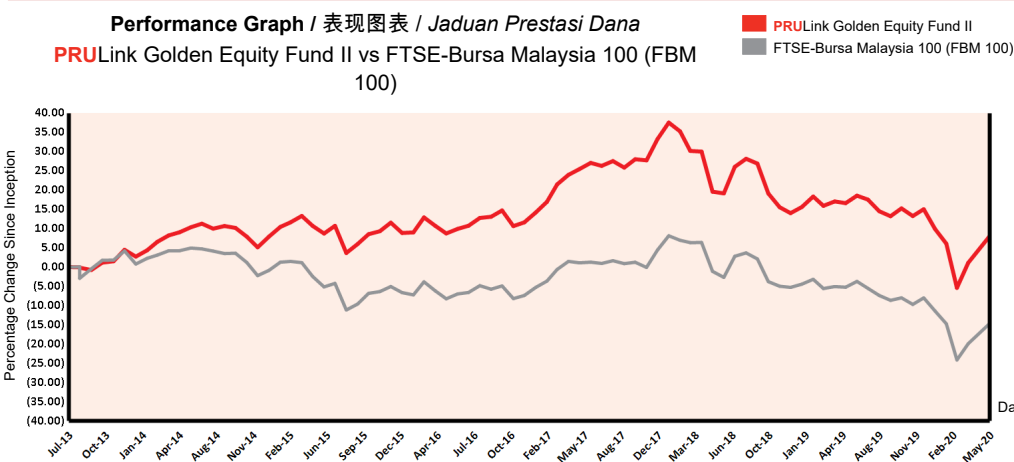
PRULink Golden Equity Fund II的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

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	RM7,080,342.63
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	RM1.08082

## 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

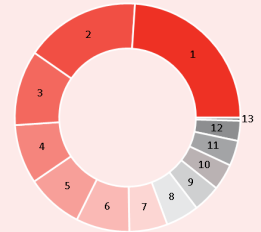
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	6.89%	1.89%	-4.57%	-7.32%	-13.85%	-2.35%	8.08%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	6.57%	0.12%	-5.47%	-9.94%	-15.58%	-12.49%	-14.64%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.32%	1.77%	0.90%	2.62%	1.73%	10.14%	22.72%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 2020

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 Financial Services	23.95
2 Health Care	16.45
3 Consumer Products & Services	10.65
4 Telecommunications & Media	8.40
5 Cash, Deposits & Others	8.12
6 Utilities	7.67
7 Plantation	5.48
8 Technology	4.75
9 Transportation & Logistics	3.92
10 Energy	3.74
11 Industrial Products & Services	3.58
12 Construction	2.83
13 Real Estate Investment Trusts	0.45

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

	%
1 Top Glove Corp Berhad	7.12
2 Tenaga Nasional Berhad	6.57
3 Malayan Banking Berhad	6.24
4 Public Bank Berhad	6.12
5 Kossan Rubber Industries Berhad	3.81
6 Dialog Group Berhad	3.74
7 CIMB Group Holdings Berhad	3.56
8 Supermax Corporation Berhad	2.96
9 Petronas Chemicals Group Berhad	2.79
10 Axiata Group Berhad	2.71

All data is as of 31 May 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Malaysia bucked the trend in May registering a gain for the month of 4.65%, whilst the MSCI ex-Japan Index was down 0.56%. Malaysian equities rallied on the back of strong retail investor interest and the strong price performance of the Malaysian glove players, given Malaysian glove players cater to 63% of global glove demand, and is poised to benefit from this Covid-19 pandemic. During the month, the Malaysian government announced the Conditional Movement Control Order effective 4 May which saw relaxed movement control rules and extended the CMCO period to 9 June 2020. BNM cut the Overnight Policy Rates by 50 bps to 2% which was expected by the market. Malaysia's positive performance ignored external headwinds in the form of renewed US-China trade tensions. The KLCI gained 65.46 points (4.65%) in May 2020 to close at 1,473.24 points. The FBM Small Cap index gained 8.97% for the month outperforming the KLCI.

马来西亚市场于5月份逆势上扬，取得4.65%涨幅；MSCI除日本指数则跌0.56%。大马股市逆流而上，归功于散户投资者的热烈购兴，以及马来西亚手套业者的卓越股价表现；大马手套生产商满足全球手套需求的63%，并有望从Covid-19大流行中受惠。月内，大马政府宣布从5月4日起实施有条件行动管制令并放宽了管制条例，同时将有条件行动管制令延长到2020年6月9日。国家银行调低隔夜政策利率50个基点至2%，一如市场预期。大马市场积极的表现忽视了美中贸易紧张情势重新涌现的外部不利因素。隆综指于2020年5月起65.46点（4.65%），以1,473.24点挂收。富马小资本指数月内上涨8.97%，走势超越隆综指。

Malaysia menongkah trend pada bulan Mei apabila mencatat peningkatan 4.65% untuk bulan ini pada ketika indeks MSCI luar Jepun susut 0.56%. Ekuiti Malaysia menokok berikutan minat pelabur runcit yang kuat dan prestasi harga yang ampuh dari pemain sarung tangan Malaysia, memandangkan pemain sarung tangan Malaysia menyumbang 63% daripada permintaan sarung tangan global, dan bersedia untuk memanfaatkan pandemik Covid-19. Pada bulan tersebut, kerajaan Malaysia mengumumkan Perintah Kawalan Pergerakan Bersyarat (PKPB) yang berkuatkuasa mulai 4 Mei, dengan peraturan kawalan pergerakan yang lebih longgar serta melanjutkan tempoh PKPB sehingga 9 Jun 2020. BNM mengurangkan Kadar Dasar Semalaman sebanyak 50 mata asas (bps) kepada 2% seperti yang dijangkakan oleh pasaran. Prestasi Malaysia yang positif telah mengeneipkan ribut luaran dalam bentuk ketegangan perdagangan AS-China yang kembali bertiep. KLCI meraih 65.46 mata (4.65%) pada bulan Mei 2020 yang kemudiannya ditutup pada 1,473.24 mata. Indeks FBM Small Cap menokok 8.97% pada bulan tersebut, mengatasi pencapaian KLCI.

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

We continue to monitor the updates regarding the Covid-19 pandemic and how economies are coping as governments start lifting the restrictions on the lock-down. Globally, this has been further complicated with the resurgence in US-China trade tensions, and more recently the protests in the US. Domestically, focus continues to be on the results season which will drag into the month of June as companies have been given additional grace period to report due to the Covid outbreak. 1Q2020 results were mostly below but the 2Q2020 results will be worse given 1Q2020 impact was just 2 weeks from 18 March. Political uncertainty could be on the rise as there were reports that the incumbent government with a current 2-vote majority, is at risk as the opposition coalition is looking to garner MP support to seize back power. We remain cautious as we believe the impact on the economy will be felt over the next few quarters, and the equity market has rallied ahead of fundamentals. In this instance a V-shape recovery doesn't seem likely and it is a matter of how deep a U-shape recovery it will be. Nevertheless, we would look to accumulate fundamentally sound stocks on weakness.

随着政府开始解除封锁限制，我们将继续观察新型冠状病毒的最新消息以及经济如何作出应对。全球方面，中美贸易紧张局势死灰复燃，加上美国最近演得火烈的抗议活动使情况雪上加霜。至于国内，由于新型冠状病毒爆发，公司获得了发布业绩的更长宽限期；因此市场将继续关注延长至6月份的业绩出炉季节。2020年第一季度的业绩大多低于预期，但考虑到病毒对首季带来的冲击距离3月18日仅有两周的时间，第二季度的业绩料更为差劲。政治不确定性或升温，因有报道称，反对联盟正寻求获得国会议员的支持以夺回政权；而现任政府目前仅拥有两票多数票，政权岌岌可危。我们仍然保持谨慎态度，因为我们相信病毒对经济带来的冲击将在接下来数个季度浮现。在这种情况下，经济似乎不太可能出现V形复苏，而将取决于U形复苏的深度。尽管如此，我们将放眼趁低累积基本因素良好的股项。

Kami terus memantau kemas kini berkenaan pandemik Covid-19 dan tindakan ekonomi ketika kerajaan mulai menarik balik sekatan. Di peringkat global, ianya semakin rumit dengan kebangkitan ketegangan perdagangan AS-China, dan tunjuk perasaan di AS baru-baru ini. Di dalam negara, tumpuan terus terarah kepada musim pelaporan hasil yang akan berlanjutan ke bulan Jun kerana syarikat diberi tempoh bertenang tambahan untuk melaporkan pencapaian berikutan peletusan wabak Covid. Keputusan suku pertama (1Q) 2020 kebanyakannya berada di bawah unjuran tetapi keputusan 2Q 2020 mungkin akan lebih buruk memandangkan impak 1Q 2020 hanya untuk 2 minggu, bermula 18 Mac. Ketidakpastian politik mungkin akan meningkat apabila terdapat laporan bahawa penjawat kerajaan yang memegang tampuk kepimpinan dengan majoriti 2 undi pada masa ini, akan berdepan risiko apabila gabungan pembangkang berusaha agar mendapatkan sokongan anggota parlimen untuk merebut kembali kekuasaan. Kami tetap berwaspada kerana kami yakin bahawa impak terhadap ekonomi akan dirasakan dalam beberapa suku yang mendatang, dan pasaran ekuiti telah meningkat mendahului asas. Dalam keadaan pemulihan bentuk-U yang nampaknya tidak mungkin berlaku, sementara ianya adalah tentang sejauh mana pemulihan bentuk-U akan mengambil tempat. Namun begitu, kami ingin mengumpulkan saham berasas kukuh pada harga yang rendah.

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

The Fund returned 6.89% for the month, outperforming the benchmark return of 6.57% by 0.32%. Year-to-date, the Fund returned -6.05%, outperforming the benchmark return of -7.21% by 1.16%.

The outperformance in May was largely due to our overweight in healthcare and technology stocks.

Market has rallied ahead of fundamentals despite uncertainty on the depth of the economic downturn, potential second wave of Covid-19 infection on easing lockdown, resurgence of the US-China tensions. As such, we will take this opportunity to take profit or trim weaker fundamental stocks. On market weakness, we prefer to add solid fundamental stocks in technology space. We will continue to stay overweight in healthcare sector as we expect they can deliver unprecedented strong earnings in next 1-3 quarters.

检讨月份下，此基金的回报为6.89%，超越取得6.57%回报的基准0.32%。年度至今，基金的回报是-6.05%，跑赢取得-7.21%回报的基准1.16%。

5月份表现优越主要是因为我们的增持保健和科技股。

尽管经济衰退的深度存在不确定性，封锁放宽或引发第二波新型冠状病毒，美中贸易紧张情势死灰复燃；市场涨潮依然走在基本因素前头。所以，我们将趁机套利或减持基本因素较弱的股项。我们将趁市场走软时增持基本因素稳健的科技股，并将继续加码保健领域，因为我们预料它们将得以在接下来1-3个季度交出空前的强劲收益。

Dana menjana pulangan 6.89% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 6.57% sebanyak 0.32%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -6.05%, mengatasi pulangan penanda aras -7.21% sebanyak 1.16%.

Prestasi yang baik pada bulan Mei disumbangkan oleh pegangan berlebihan kami dalam saham kesihatan dan teknologi.

Pasaran telah meningkat melangkaui asas walaupun terdapat ketidakpastian mengenai kedalaman kemerosotan ekonomi, kemungkinan gelombang kedua jangkitan Covid-19 selepas pelonggaran sekatan, serta kebangkitan ketegangan AS-China. Oleh itu, kami akan menggunakan peluang ini untuk mengambil untung atau mengurangkan saham yang berasas lebih lemah. Susulan kelemahan pasaran, kami lebih suka untuk menambah saham berasas kukuh di ruang teknologi. Kami akan

All data is as of 31 May 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

terus mengekalkan pegangan berlebihan dalam sektor penjagaan kesihatan kerana kami menjangkakan bahawa sektor tersebut akan dapat menghasilkan pendapatan yang luar biasa dalam satu hingga tiga suku yang akan datang.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 2020, Eastspring Investments Berhad

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

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.