

# PRULink Japan Dynamic Fund

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日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Japan Dynamic Fund ("The Fund") aims to generate long-term capital growth by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into the Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The Fund provides exposure to investments in securities of companies, which are incorporated, listed in or have their area of primary activity in Japan. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

PRULink Japan Dynamic Fund ("本基金")旨在通过投资于一项子基金以在长期内达致资本成长的目标。本基金所投资的子基金Eastpring Investments Japan Dynamic MY Fund(马来西亚令吉对冲基金)联接至瀚亚投资(新加坡)有限公司所管理的Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund。本基金投资于在日本成立或上市或主要活动在日本进行的公司之证券。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

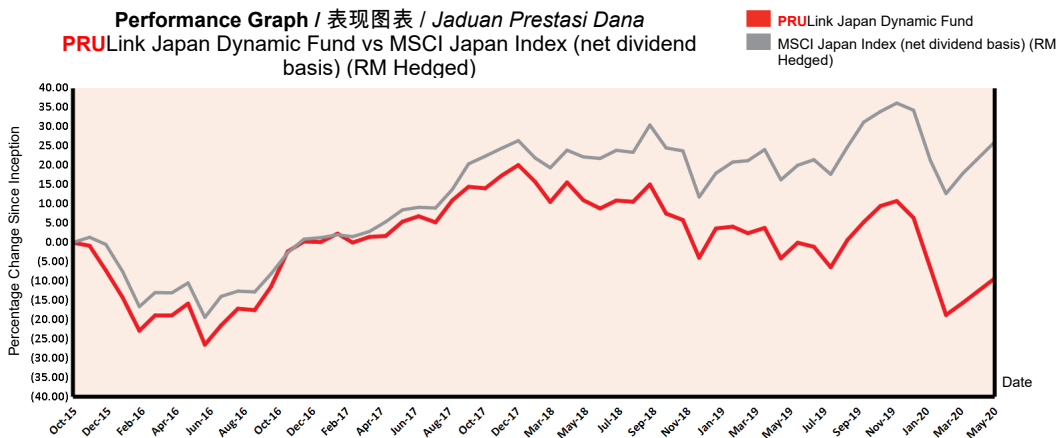
PRULink Japan Dynamic Fund ("Dana") bermatlamat menghasilkan pertumbuhan modal dalam jangka panjang dengan pelaburan dalam Sub-Dana Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam syarikat ekuiti, yang sama ada diperbadankan, tersenarai atau aktiviti perdagangan utama adalah di Jepun. Dana turut boleh dilaburkan dalam mana-mana dana yang bermatlamat serupa yang boleh dimiliki pada masa akan datang.

## 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	26/10/2015
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM5,465,574.28
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.45354

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana  
PRULink Japan Dynamic Fund vs MSCI Japan Index (net dividend basis) (RM Hedged)



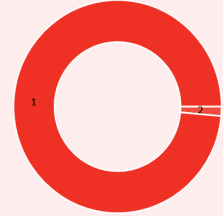
### Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	7.51%	-2.93%	-17.14%	-5.43%	-10.81%	NA	-9.29%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	6.93%	3.92%	-5.88%	8.46%	19.66%	NA	26.08%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.58%	-6.85%	-11.26%	-13.89%	-30.46%	NA	-35.37%

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.msci.com](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



### Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (RM Hedged-Class)	98.58
2 Cash, Deposits & Others	1.42

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Honda Motor Ltd	6.00
2 Panasonic Corp	5.90
3 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.30
4 Ricoh Ltd	4.90
5 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.60

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

Risk assets continued to recover in May as news flow on gradual resumption of economic activity globally helped improve market sentiment. There was a reversal in the drivers of shorter-term market performance, which has been more supportive of fund performance. The MSCI Japan Index returned 6.72% in JPY terms.

In May, Japanese policymakers approved the second supplementary budget. The budget worth JPY31.9 trillion is larger than the first supplementary budget at JPY25.7 trillion announced in April. The total fiscal stimulus in response to the pandemic now accounts for 11.2% of GDP, which is the largest in decades.

Despite the short-term uncertainty and cyclical concerns of the market, there are structural trends in corporate Japan that have improved over the medium term and have added to the resiliency of the overall market. One factor that may now be in the favour for some Japanese companies is their strong balance sheet health against global peers, which may contribute to an ability to fund ongoing operations. As at May, it is estimated around 56% of TOPIX Index non-financial companies are in a net cash position versus 16% and 23% for the US S&P 500 and MSCI Europe respectively.

Another positive factor was the job-offers-to-applicant ratio at 1.32 in April. While this ratio has deteriorated over the recent months, it still indicates that a jobseeker in Japan has a choice of 1.32 jobs. In addition, the rise in the unemployment rate was fairly modest, hovering at 2.6% in April.

风险资产于5月份继续复苏，多谢有关全球经济活动逐步恢复的新闻流有助于改善市场情绪。短期市场表现的驱动因素发生了逆转，却更支持基金表现。MSCI日本指数以日元计交出6.72%回酬。

5月份，日本批准了总值31.9兆日元的第二次补充预算案，较4月份公布总值25.7兆日元的第一次补充预算案规模来得还要大。如今，为应对新冠病毒作出的总财政刺激措施占国内生产总值的11.2%，这是数十年来的最大规模。

尽管市场存在短期不确定性和周期性问题的，日本公司的结构趋势在中期内已得到改善，并增强了整个市场的弹性。现在可能对某些日本公司有利的一个因素是，与全球同侪相比，这些日本企业拥有更强健的资产负债表，或有助于为持续进行的业务提供资金。截至5月份，估计约有56%的东证股价指数（TOPIX Index）非金融公司处于净现金状况，相比美国标准普尔和MSCI欧洲的分别为16%和23%。

另一个积极因素是4月份的职位招聘人数与申请人比例为1.32。尽管该比例在最近几个月恶化，但仍表明日本的求职者可以选择1.32个工作。此外，失业率的上升幅度不大，4月份徘徊在2.6%。

*Aset berisiko meneruskan kepulihannya pada bulan Mei ketika aliran berita mengenai penyambungan semula aktiviti ekonomi secara berperingkat telah mendorong perbaikan sentimen pasaran. Terdapat pembalikan dalam pemacu prestasi pasaran jangka lebih pendek, yang begitu menyokong prestasi Dana. Indeks MSCI Jepun memulangkan 6.72% dari segi JPY.*

*Pada bulan Mei, penggubal dasar Jepun meluluskan bajet tambahan kedua. Bajet tersebut bernilai JPY31.9 trilion lebih besar daripada bajet tambahan pertama JPY25.7 trilion yang diumumkan pada bulan April. Jumlah rangsangan fiskal sebagai gerak balas terhadap pandemik kini menyumbang 11.2% daripada KDNK, jumlah yang terbesar dalam beberapa dekad.*

*Walaupun terdapat ketakpastian jangka pendek dan kebimbangan kitaran di pasaran, terdapat aliran penstrukturan korporat di Jepun yang lebih baik dalam jangka masa sederhana dan telah menambah daya tahan pasaran secara keseluruhan. Satu faktor yang sekarang memihak kepada beberapa syarikat Jepun adalah kesihatan kunci kira-kiranya berbanding rakan seangkatan global, yang mungkin menyumbang kepada keupayaan untuk membiayai operasi yang sedang berjalan. Setakat Mei, dianggarkan sekitar 56% syarikat bukan kewangan dari Indeks TOPIX berada dalam kedudukan tunai bersih berbanding 16% S&P 500 AS dan 23% MSCI Eropah.*

*Faktor positif yang lain ialah nisbah tawaran pekerjaan kepada pemohon pada 1.32 bagi bulan April. Walaupun nisbah ini telah merosot sejak beberapa bulan kebelakangan ini, ia masih menunjukkan bahawa pencari kerja di Jepun mempunyai pilihan 1.32 peluang pekerjaan. Di samping itu, kenaikan kadar pengangguran agak sederhana, berkisar pada 2.6% pada bulan April.*

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

The market's shorter-term focus on thematic macroeconomic news flow can drive significant share price anomalies for the Fund to exploit. There remains a tail of stocks, which are often ignored by the market and as a result may be mispriced by the market. This presents opportunities for our valuation discipline to exploit.

While there are many companies in strong financial health, some companies' restructuring efforts are continuing and, in some cases, have accelerated. With the onset of negative interest rates for bondholders, there is an even stronger economic imperative for some companies to improve capital efficiency by encouraging shareholder-oriented behaviour. We continue to observe supportive trend fundamentals at company level, and this is a significant driving factor in the longer-term re-rating for Japan.

市场对主题宏观经济新闻流的短期关注可主导让基金善用的显著股价异常。市场存在一些常常受到忽略的漏网之鱼，结果被错误定价。这为我们的估值规范提供了良机。

市场上存在许多拥有强劲财务状况的公司之际，部分公司的重组努力正持续，一些更是加速了有关重组。随着债券持有人的负利率开始出现，对于一些公司而言，通过鼓励以股东为中心的作风来提高资本效率，在经济上更是势在必行。我们继续留意公司层面令人鼓舞的趋势基本面，这是日本获得更长期价值重估的重要推动因素。

*Fokus jangka lebih pendek pasaran pada aliran berita makroekonomi tematik boleh mendorong anomali harga saham yang ketara untuk dieksploitasi oleh Dana. Masih ada baki saham, yang sering diabaikan oleh pasaran dan akibatnya mungkin disalahargakan oleh pasaran. Keadaan ini mencipta peluang untuk disiplin penilaian kami memanfaatkannya. Walaupun banyak syarikat berada dalam keadaan kewangan yang kuat dan sihat, usaha penstrukturan semula beberapa syarikat terus berjalan, dalam beberapa kes, telah dipercepat.*

*Dengan bermulanya kadar faedah negatif bagi pemegang bon, terdapat keperluan ekonomi yang lebih kuat bagi sesetengah syarikat untuk meningkatkan kecekapan modal dengan mendorong tingkah laku berorientasikan pemegang saham. Kami terus mengamati asas aliran yang menyokong di peringkat syarikat, dan ini merupakan faktor pemacu penilaian semula Jepun yang penting, dalam jangka lebih panjang.*

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

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

The Fund returned 7.51% for the month, outperforming the benchmark return of 6.93% by 0.58%. Year-to-date, the Fund returned -18.10%, underperforming the benchmark return of -7.39% by 10.71%.

Month-to-date, Dentsu Group, Panasonic Corp and Sumitomo Mitsui Financial Group were key contributors to the Fund's performance.

We do not allocate on a sector basis. However, we have found, on a stock by stock basis, high conviction names with strong valuation signals across much of the market. These included major banks, non-bank financials, consumer electronics, information technology, specialist materials and industrials names. These companies represent a wide range of industries, from more domestically focused to export related.

此基金月内的回酬是7.51%，超越回酬为6.93%的基准0.58%。年度至今，基金交出-18.10%回酬，落后于回酬为-7.39%的基准10.71%。

月内至今，电通集团 (Dentsu Group)，松下公司 (Panasonic Corp) 和三井住友金融集团 (Mitsui Financial Group) 是基金表现的主要贡献成员。

此基金并不根据领域基础作出分配。尽管如此，以股票基础看来，我们发现市场拥有一些提供强劲估值讯息的股票。这包括主要银行和非银行金融；消费电子，信息技术，专业材料和工业股。这些公司代表各个广泛行业，从更加国内专著的对出口相关比比皆是。

Dana menjana pulangan 7.51% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 6.93% sebanyak 0.58%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -18.10%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -7.39% sebanyak 10.71%.

Sejak awal bulan hingga kini, Dentsu Group, Panasonic Corp dan Sumitomo Mitsui Financial Group adalah penyumbang utama kepada prestasi Dana.

Kami tidak memperuntukkan secara sektor. Walau bagaimanapun, kami telah menemui, berdasarkan saham ke saham, bahawa saham yang meyakinkan dengan penilaian yang kuat mengisytairkan seluruh pasaran. Ini merangkumi peluang pelaburan di bank utama dan juga kewangan bukan perbankan, pengguna elektronik, teknologi maklumat, bahan khas dan perindustrian. Syarikat-syarikat berkenaan mewakili pelbagai industri, sama ada yang lebih fokus kepada domestik mahupun yang berkaitan dengan eksport.

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.

PAMB

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

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失，单位价值可能会升值也会走低。基金和基金经理过去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.eastspring.com/my](http://www.eastspring.com/my)。

资料来源: MSCI. MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资建议，或作出(或不作)任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士(统称为“MSCI各方”)，特此表明不对有关信息作出任何保证(包括但不限于对某特殊目的的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保)。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失(包括但不限于于利润的损失)或其他损失承担责任。( [www.msci.com](http://www.msci.com) )

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

Sumber: MSCI. Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))