

# PRULink Japan Dynamic Fund

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 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。

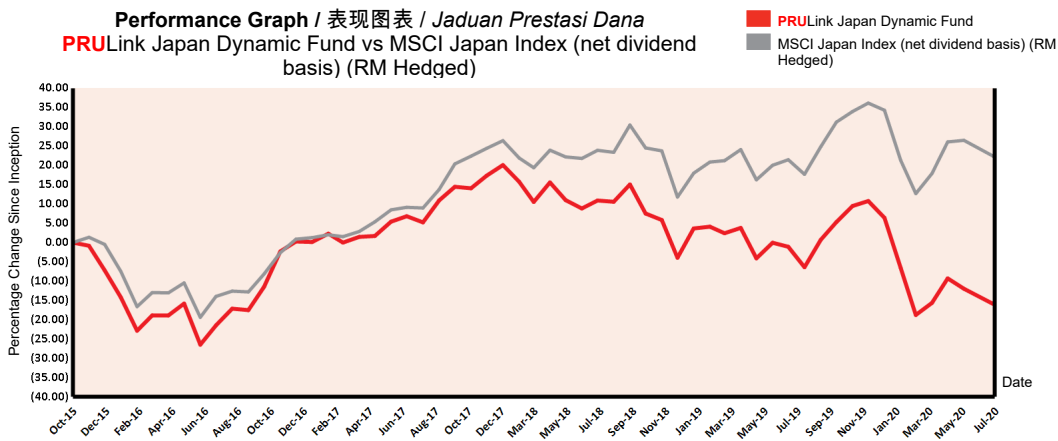
PRULink Japan Dynamic Fund ("Dana") bermatlamat menghasilkan pertumbuhan modal dalam jangka panjang dengan pelaburan dalam Sub-Dana Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (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	RM5,113,841.33
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	RM0.41936

## 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)



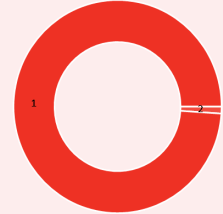
### Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-4.73%	-0.59%	-21.18%	-15.19%	-21.49%	NA	-16.13%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-3.41%	3.61%	-9.02%	0.59%	11.95%	NA	22.17%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.32%	-4.20%	-12.16%	-15.78%	-33.44%	NA	-38.30%

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

## 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)	98.95
2 Cash, Deposits & Others	1.05

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Honda Motor Co Ltd	5.90
2 Panasonic Corp	5.60
3 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.30
4 Ricoh Co Ltd	4.80
5 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.70

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

The MSCI Japan Index returned -3.6% in JPY terms in July. Drivers of positive market performance remained narrow, with market risk preferences continuing to favour themes offering shorter-term earnings growth momentum, such as the expensive technology-related stocks, while at an aggregate level other sectors lagged and the market fell overall for the month.

Year-to-date, amid ongoing global cyclical uncertainty, investors have been willing to chase the drivers of share price momentum in the market and as a result, pay any price for growth. From this perspective, there is significant downside risk to overpaying for unsustainable future returns. There remains a significant valuation dispersion between growth themes and the rest of the market, which have now far exceeded 2000 technology bubble extremes.

During the month, the Economy watchers survey, which gauges sentiment on the outlook for economic conditions in the coming months, rose by a record in June as expectations for recovery grew. More notably, small firms' sentiment recovered close to the pre-crisis level amid the unprecedented government fiscal support such as cash distribution to individuals and small-medium enterprises and lending programs.

Despite the significant short-term uncertainty and cyclical concerns of the market, the structural changes that have slowly been taking place over decades in corporate Japan, have improved the resiliency of the overall market.

MSCI日本指数于7月份以日元计录得-3.6%回酬。推动市场表现正面的因素仍然有限，市场风险偏好继续偏向提供短期收益增长动力的主题，例如昂贵的科技相关股项，其他领域的总体表现则落后；同时市场整体上于月内下跌。

年度至今，在全球周期不确定性持续存在的情况下，投资者始终乐意追逐驱动市场股价动力的因素，因此为增长付出任何代价。从这个角度来看，为无法持续的未来回报付出过高代价存在庞大的下行风险。增长主题与市场其余部分之间仍然存在明显的估值差异，目前这些估值差异已远远超过2000年的科技泡沫极限。

检讨月份下，衡量未来几个月经济前景的经济观察家调查显示，情绪于6月份创下新高，归功于对复苏的期望增加。更值得注意的是，在前所未有的政府财政支持，例如向个人和中小型企业发放现金分配以及贷款计划的推动下，小型企业的情绪已重返接近危机前的水平。

尽管市场存在明显的短期不确定性和周期性风险，日本企业数十年来缓慢发生的结构性变化改善了整体市场的弹性。

*Indeks MSCI Jepun memberikan pulangan -3.6% dalam JPY pada bulan Julai. Pemacu prestasi pasaran positif masih sedikit, dengan keutamaan risiko pasaran terus memilih tema yang menawarkan momentum pertumbuhan pendapatan jangka pendek, seperti saham berkaitan teknologi yang mahal, sementara pada tahap agregat, sektor lain ketinggalan dan pasaran jatuh secara keseluruhan untuk bulan ini. Sejak awal tahun hingga kini, di tengah-tengah ketidakpastian kitaran global yang berterusan, para pelabur telah bersedia untuk mengejar momentum harga saham di pasaran dan oleh itu, sanggup membayar apa pun harga untuk pertumbuhan. Dari perspektif sedemikian, terdapat risiko turun ke bawah yang besar untuk terlebih membayar pulangan masa depan yang belum tentu mapan. Masih terdapat serakan penilaian yang besar antara tema pertumbuhan dan pasaran keseluruhan, yang kini telah melebihi 2000 gelembung teknologi yang ekstrem.*

*Sepanjang bulan itu, tinjauan pemerhati Ekonomi, yang mengukur sentimen prospek keadaan ekonomi dalam beberapa bulan mendatang, naik dengan satu catatan pada bulan Jun berikutan harapan untuk pemulihan meningkat. Lebih penting lagi, sentimen syarikat kecil pulih hampir ke tahap pra-krisis di tengah-tengah sokongan fiskal kerajaan yang belum pernah terjadi sebelumnya seperti pengagihan tunai kepada individu dan perusahaan kecil serta program pinjaman.*

*Walaupun terdapat ketidakpastian jangka pendek dan kebimbangan kitaran di pasaran, perubahan struktur yang mengambil tempat sedikit demi sedikit sejak beberapa dekad yang lalu dalam korporat Jepun, telah meningkatkan daya tahan pasaran secara keseluruhan.*

### 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 market dynamic presents opportunities for our valuation discipline to exploit.

However, there are many companies in strong financial health and observe that 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 a 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。此市场动态为我们的估值规范提供了良机。

尽管如此，市场上存在许多拥有强劲财务状况的公司，我们发现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 ke atas aliran berita makroekonomi tematik dapat mendorong anomali harga saham yang penting untuk Dana mengeksploitasikannya. Masih ada baki saham, yang sering diabaikan oleh pasaran dan akibatnya mungkin tersilapfargakan. Dinamik pasaran sebegini memberikan peluang untuk disiplin penilaian kami mengeksploitasikannya. Namun, terdapat banyak syarikat yang berada dalam keadaan kewangan yang sihat dan diperhatikan bahawa usaha penstrukturan semula syarikat berterusan dan, dalam beberapa kes, telah mempercepat.*

*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 menceraap asas aliran sokongan di peringkat syarikat, dan ini adalah faktor pendorong yang penting dalam penarafan semula Jepun bagi tempoh yang lebih panjang.*

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

The Fund returned -4.73% in July, underperforming the benchmark return of -3.41% by 1.32%. Year-to-date, the Fund returned -24.27%, underperforming the benchmark return of -10.26% by 14.01%.

Month-to-date, Credit Saison Co Ltd, Ricoh Co Ltd and Nippon Steel Corp were key detractors from the Fund's performance.

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan

We do not allocate on a sector basis. However, on a stock by stock basis, high conviction names with strong valuation signals across much of the market. Included are investment opportunities in major banks as well as non-bank financials; consumer electronics and information technology; specialist materials and industrials names. These names represent a wide range of industries, from more domestically focused to export related.

此基金7月份的回酬是-4.73%，较回酬为-3.41%的基准逊色1.32%。年度至今，基金交出-24.27%回酬，落后于回酬为-10.26%的基准14.01%。

月内至今，Credit Saison Co Ltd，理光（Ricoh Co Ltd）和新日本制铁（Nippon Steel Corp）是基金表现的主要拖累因素。

我们并不根据领域基础作出分配。尽管如此，以股票基础看来，大部分市场拥有一些提供强劲估值讯息的高信念股票。这包括主要银行和非银行金融；消费电子，信息技术，专业材料和工业股提供的投资良机。这些公司代表各个广泛行业，从更加国内专著的到出口相关比比皆是。

Dana mengembalikan -4.73% pada bulan Julai, tidak mengatasi pulangan penanda aras -3.41% sebanyak 1.32%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -24.27%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -10.26% sebanyak 14.01%.

Sejak awal bulan hingga kini, Credit Saison Co Ltd, Ricoh Co Ltd dan Nippon Steel Corp merupakan penjejas utama prestasi Dana.

Kami tidak memperuntukkan mengikut sektor. Walau bagaimanapun, berdasarkan saham ke saham merupakan saham yang memberikan keyakinan tinggi dengan isyarat penilaian yang kuat merentasi sebilangan besar pasaran. Ia merangkumi peluang pelaburan di bank utama dan juga institusi kewangan bukan bank; saham elektronik pengguna dan teknologi maklumat, bahan khas dan perindustriah. Saham-saham tersebut mewakili pelbagai industri, dari yang lebih fokus kepada domestik sehingga yang berkaitan eksport.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, July 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。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信息不可作为投资的建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视为投资的依据。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 keadilan, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehakkan 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))