

PRULink Equity Fund

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated
 除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据
 Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

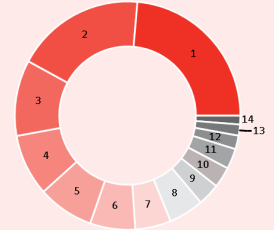
Objective / 目标 / Objektif Dana

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.

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



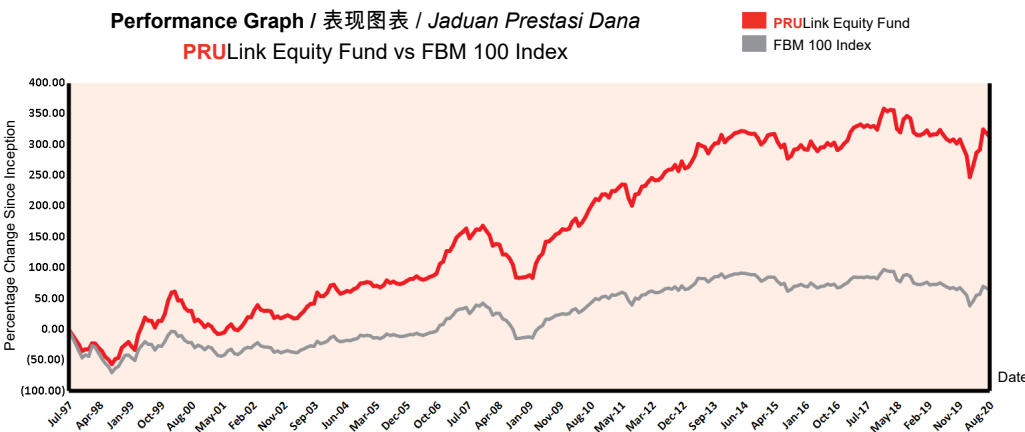
Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Financial Services	23.60
2 Health Care	18.51
3 Consumer Products & Services	10.75
4 Utilities	8.76
5 Telecommunications & Media	8.01
6 Plantation	6.47
7 Industrial Products & Services	5.13
8 Cash, Deposits & Others	5.02
9 Technology	3.17
10 Transportation & Logistics	2.95
11 Energy	2.89
12 Real Estate Investment Trusts	1.93
13 Construction	1.57
14 Property	1.25

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	RM10,064,837,743.86
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	RM4.12868

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	-2.82%	6.68%	8.03%	0.92%	-4.34%	9.35%	312.87%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-3.26%	5.57%	5.70%	-2.71%	-11.36%	1.42%	64.44%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.44%	1.11%	2.33%	3.63%	7.02%	7.93%	248.43%

Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Top Glove Corp Berhad	7.49
2 Public Bank Berhad	7.43
3 Malayan Banking Berhad	6.69
4 Tenaga Nasional Berhad	6.64
5 Hartalega Holdings Berhad	4.30
6 CIMB Group Holdings Berhad	3.06
7 Supermax Corporation Berhad	2.78
8 Dialog Group Berhad	2.46
9 Sime Darby Plantation Berhad	2.34
10 Digi.Com Berhad	2.29

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

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity market corrected in the month of August on the back of weaker than expected 2Q20 GDP data and earnings results. Hartalega's share price was weak after reporting earnings below the street's expectations. Banking stocks also declined on higher loan loss provisioning and lower net interest income. In addition, banks with financial year ending December, have withheld interim dividends. Retail participation continued to swell, pushing the average daily trading volumes and values to 13.77 billion units and RM6.85 billion respectively, significantly higher by 40.5% and 24.5% MoM. Share of retail participation remained high at 40.3% in August, much higher than 2019 average of 25%. Foreign investors, however, continued to be net sellers in equities of RM1.4 billion in August for the seventh straight month, bringing the YTD value to the tune of RM19.9 billion. Both 2019 and 2018 saw net foreign selling of equities amounted to RM10.8 billion and RM11.6 billion respectively. The FBMKLCI Index fell 4.9% MoM in August to close at 1,525.21 points. In contrast, the FBM Small Cap Index gained almost 5.0%, outperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股票市场于8月份回调，归咎于2020年次季国内生产总值数据以及企业收益逊于预期。继交出低于一般预测的收益报告后，贺特佳（Hartalega）股价走软。银行股也因贷款损失准备金上涨和净利息收入减少而下跌。此外，财政年度截至12月止的银行股暂停派发中期股息。散户参与继续增长，将每日平均成交量和价值分别推高到137亿7000万股和68亿5000万令吉，按月分别大幅增长40.5%和24.5%。8月份散户参与率继续高企在40.3%，远高于2019年的平均25%。尽管如此，外资于8月份连续第7个月成为净卖家，释出14亿令吉股票，使今年至今的脱售总值达到199亿令吉。2019和2018年的外资净脱售分别为108亿令吉和116亿令吉。8月份，隆综指按月跌4.9%，以1,525.21点挂收。相反，富马小资本指数走高近5.0%，表现超越隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia diperbetulkan pada bulan Ogos berikutan data KDNK 2Q20 yang lebih lemah daripada jangkaan serta laporan prestasi bagi tempoh akhir bulan Jun. Harga saham Hartalega menjadi rendah berikutan prestasi yang dilaporkan pada 2Q berada di bawah jangkaan penganalisis pasaran. Saham perbankan juga merosot ekoran peruntukan kerugian pinjaman yang lebih tinggi dan pendapatan faedah bersih yang lebih rendah. Selain itu, bank dengan akhir tahun kewangan pada bulan Disember telah menahan dividen interim masing-masing. Partisipasi sektor peruncitan terus meningkat, lalu mendorong purata jumlah dan nilai dagangan harian kepada 13.77 bilion unit dan RM6.85 bilion, masing-masing meningkat lebih tinggi sebanyak 40.5% dan 24.5% bulan ke bulan. Pecahan partisipasi peruncitan kekal tinggi pada 40.3% di bulan Ogos, jauh lebih tinggi daripada purata 25% pada 2019. Pelabur asing bagaimanapun terus menjadi penjual bersih ekuiti yang berjumlah RM1.4 bilion pada bulan Ogos, bulan ketujuh berturut-turut, lalu menjadikan nilai sejak awal tahun hingga kini adalah RM19.9 bilion. Pada tahun 2019 dan 2018 masing-masing mencatatkan jualan asing ekuiti berjumlah RM10.8 bilion dan RM11.6 bilion. Indeks FBMKLCI jatuh 4.9% bulan ke bulan pada bulan Ogos lalu ditutup pada 1,525.21 mata. Sebaliknya, indeks FBM Small Cap naik hampir 5.0%, mengatasi indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Resurgence in new Covid-19 cases globally has resulted in lockdown reinitiated in selective areas. As vaccine trials are in the third phase, any commercially available vaccine can only be ready by mid-2021. Politics will be a feature in the remaining months of 2020. The result of Sabah's state elections on 26 Sept 2020 will be monitored closely. Likewise, the outcome of UMNO President's court case in November could have implications on his party's support for the Prime Minister. The US will hold elections in November with Biden seemingly holding a lead over President Trump in the polls.

We remain cautious as liquidity has driven the market to a level exceeding fundamental. However, Malaysia's track record so far in containing the Covid-19 pandemic has been exemplary. As long as infection numbers remain low, lifting of restrictions will be beneficial for the economy. The recovery may be fragile given the weak global demand and threats of a second wave globally. Nevertheless, we would look to accumulate fundamentally sound stocks on weakness.

全球新冠肺炎疫情死灰复燃，导致某些地区重新启动封锁措施。由于疫苗试验尚处于第三阶段，任何市售疫苗将仅有望在2021年中旬之前问世。2020年剩余的月份，政治将成为焦点。市场将密切关注沙巴于2020年9月26日出炉的州选举结果。同样，巫统主席11月份的法院判决结果或左右该党对首相的支持。美国将于11月举行选举，拜登在民调中似乎领先特朗普总统。

我们保持谨慎态度，因为流动性已将市场推高至超出基本面的水平。尽管如此，马来西亚在遏制新冠病毒疫情方面交出了良好的过往表现。只要感染人数保持在较低水平，取消限制将对经济有利。鉴于全球需求疲软以及第二波Covid-19大流行的威胁笼罩，复苏将是脆弱的。无论如何，我们将放眼低累积基本因素良好的股项。

Peningkatan semula kes COVID-19 yang baru di seluruh dunia telah menyebabkan sekatan pergerakan dikenakan semula di kawasan tertentu. Walau bagaimanapun, ujian vaksin berada dalam fasa ketiga sekarang dan ada kemungkinan bahawa vaksin akan tersedia secara komersial pada pertengahan 2021. Politik akan menjadi suatu ciri dalam beberapa bulan terakhir tahun 2020. Keputusan pilihan raya negeri Sabah yang akan berlangsung pada 26 September 2020, akan dipantau dengan teliti. Begitu juga dengan keputusan kes mahkamah presiden UMNO yang akan diumumkan pada bulan November boleh memberikan implikasi ke atas sokongan parti terhadap Perdana Menteri sekarang. AS akan mengadakan pilihanraya umum pada bulan November, yang mana undian ke atas Biden nampaknya mendahului Presiden Trump.

Kami tetap berhati-hati kerana kecairan telah mendorong pasaran ke tahap yang melangkaui asas. Walau bagaimanapun, rekod prestasi Malaysia membendung pandemik COVID-19 menjadi teladan. Selagi jumlah jangkitan tetap rendah, pengalihan sekatan akan bermanfaat bagi ekonomi. Pemulihan mungkin rapuh memandangkan permintaan global yang lemah dan ancaman gelombang kedua di seluruh dunia. Namun demikian, kami ingin mengumpulkan saham yang pada asasnya kuat 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 -2.82% for the month, outperforming the benchmark's return of -3.26% by 0.44%. Year-to-date, the Fund gained 1.06%, outperforming the benchmark's loss of 2.04% by 3.10%.

The outperformance was mainly due to the Fund's defensive strategy, underweight in banks and overweight in selective technology stocks.

The Fund's defensive strategy worked well as the market has corrected as expected. With recent market weakness, there will be more buying opportunities as value started to re-emerge for selective stocks. We continue to trim selective gloves and technology stocks but remain overweight in these two sectors. We have added selective banks, consumer and telecommunication stocks as valuations have become more attractive now. The Fund is in favor of high dividend stocks and companies with resilient earnings and those with structural positive long-term outlook.

此基金月内的回报是-2.82%，表现超越提供-3.26%回报的基准指标0.44%。年度至今，本基金的回报是1.06%，超越回报为-2.04%的基准指标3.10%。

表现优异主要归功于基金的防御策略，减持银行并加码特定科技股。

市场如期般调整，使基金的防御策略奏效。随着市场于最近走软，特定股项的价值开始重新浮现，带来了更多买入良机。我们继续减持特定手套和科技股，但持续加码此两大领域。我们选择性增持银行，消费和通讯股，因为估值目前变得更加吸引。此基金偏好高息股，以及提供坚韧收益和长期前景乐观的公司。

Dana mencatat pulangan -2.82% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -3.26% sebanyak 0.44%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana menokok 1.06%, mengatasi kerugian penanda aras 2.04% dengan perbezaan 3.10%.

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Prestasi baik disumbangkan oleh strategi defensif Dana, kekurangan pegangan dalam perbankan dan pegangan berlebihan dalam saham teknologi yang tertentu.

Strategi pertahanan Dana berfungsi dengan baik kerana pasaran telah diperbetulkan seperti yang diharapkan. Ekoran kelemahan pasaran baru-baru ini, akan terdapat lebih banyak peluang untuk membeli kerana nilai bagi saham yang tertentu mulai timbul semula. Kami terus mencantas pegangan dari saham sarung tangan dan teknologi yang tertentu tetapi tetap memegang secara berlebihan dalam kedua-dua sektor tersebut. Kami telah menambahkan pegangan saham dalam perbankan, pengguna dan telekomunikasi yang terpilih memandangkan penilaian menjadi lebih menarik sekarang. Dana mengutamakan saham dan syarikat yang memberikan dividen tinggi dengan pendapatan yang berdaya tahan serta syarikat yang mempunyai struktur prospek jangka panjang yang positif.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, August 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.