

PRULink Golden Equity Fund II

All data is as of 31 December 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 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.

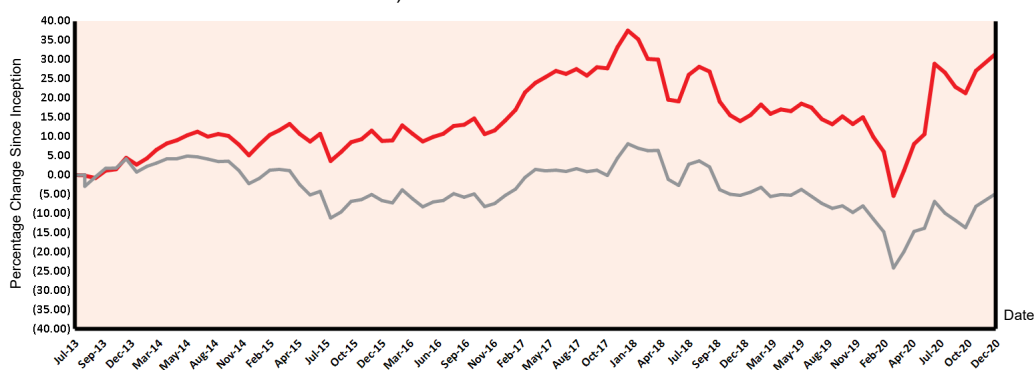
Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

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	RM9,077,228.80
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	RM1.31519

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Golden Equity Fund II vs FTSE-Bursa Malaysia 100 (FBM 100)



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	3.48%	7.01%	18.89%	14.33%	-1.30%	17.90%	31.52%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.61%	7.88%	10.45%	3.48%	-8.83%	0.26%	-4.81%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.13%	-0.87%	8.44%	10.85%	7.53%	17.64%	36.33%

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

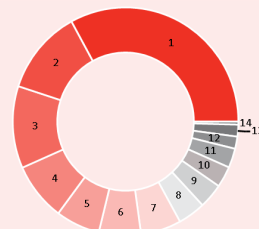
PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

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	32.96
2 Consumer Products & Services	12.02
3 Telecommunications & Media	11.63
4 Utilities	8.22
5 Plantation	6.34
6 Cash, Deposits & Others	6.04
7 Transportation & Logistics	5.80
8 Health Care	3.92
9 Industrial Products & Services	3.52
10 Technology	2.98
11 Energy	2.74
12 Construction	1.72
13 Real Estate Investment Trusts	1.68
14 Property	0.43

PRULink Golden Equity Fund II Top 10 Holdings / 十大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Berhad	9.41
2 Malayan Banking Berhad	7.62
3 Tenaga Nasional Berhad	5.85
4 CIMB Group Holdings Berhad	3.77
5 Telekom Malaysia Berhad	3.59
6 MISC Berhad	3.12
7 Dialog Group Berhad	2.74
8 Hong Leong Bank	2.63
9 Petronas Chemicals Group Berhad	2.60
10 Ppb Group Berhad	2.49

All data is as of 31 December 2020 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2020年12月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Disember 2020 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

For the month of December, regional markets continued to register positive performance on the back of optimism over expected economic recovery with plans to rollout Covid-19 vaccination in the coming months. The Malaysian government secured an initial supply of 12.8 million doses of the Pfizer vaccine to immunize 6.4 million Malaysians (20% of population). Fitch downgraded Malaysia's sovereign credit rating to BBB+ from A- with a stable outlook, noting that the government's swift response to Covid-19 pandemic and material relief measures have added to the country's fiscal burden. Foreign investors remained net sellers in December, albeit a smaller amount of RM596 million in equities. Retailers continued to dominate equity trades in December, with net buy of RM1.7 billion. For 2020, foreign investors were net sellers of Malaysian equity of RM24.6 billion and have been net sellers for three consecutive years now to the tune of RM47.5 billion.

The KLSE rose 64.5 points in December to close at 1,627.21 points, up 4.13%. The FBM Small Cap index gained 5.68% for the month, outperforming the KLSE.

新冠病毒 (Covid-19) 疫苗计划在未来数月面世激起了经济预期复苏的乐观情绪，带动区域市场于12月份继续写下亮丽表现。大马政府获得辉瑞 (Pfizer) 1280万剂疫苗的初始供应，为640万大马人进行注射，相等于20%人口。惠誉 (Fitch) 将大马主权信贷评级从A-下调至BBB+，展望为“稳定”；并指出政府针对疫情迅速采取对策以及关键的振兴措施，却加重了国家的财政负担。12月，外资持续是净卖家，但从股市撤出的数额较低，为5亿9600万令吉。散户继续主导12月份的股市交投，净买入17亿令吉。2020年，外资净卖马股246亿令吉，同时是连续三年来的净卖家，共撤走了475亿令吉。

隆综指于12月份走高64.5点或4.13%，以1,627.21点挂收。富马小资本指数则于月内上涨5.68%，表现超越隆综指。

Pasaran serantau mengekalkan prestasi yang positif bagi bulan Disember berikutan optimistik terhadap pemulihan ekonomi seiring ketersediaan vaksinasi Covid-19 menjelang beberapa bulan yang mendatang. Kerajaan Malaysia memperoleh bekalan awal sebanyak 12.8 juta dos vaksin Pfizer untuk mengimmunisasi 6.4 juta rakyat Malaysia (20% penduduk). Fitch turunkan penarafan kredit kerajaan Malaysia menjadi BBB+ dari A- dengan prospek yang stabil, memetik bahawa gerak balas pantas kerajaan menangani pandemik Covid-19 termasuk langkah bantuan material telah meningkatkan bebanan kepada fiskal negara. Pelabur asing kekal sebagai penjual bersih pada bulan Disember, walaupun jumlah ekuiti RM596 juta adalah lebih kecil. Peruncit terus mendominasi perdagangan ekuiti pada bulan Disember, dengan pembelian bersih RM1.7 bilion. Bagi tahun 2020, pelabur asing adalah penjual bersih ekuiti Malaysia bernilai RM24.6 bilion di samping menjadi penjual bersih selama tiga tahun berturut-turut, berjumlah RM47.5 bilion sekarang.

KLSE yang menokok 64.5 mata di bulan Disember ditutup pada 1,627.21 mata, meningkat 4.13%. Indeks FBM Small Cap meningkat 5.68% di bulan ini, mengatasi KLSE.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

2021 should be a year of economic recovery, although speed bumps in the form of vaccine roll-out delays amid rising Covid-19 infections, will dampen any global economic recovery. Nevertheless, we are looking forward to Biden's inauguration on 20 Jan 2021 as the President of the United States. Tensions between China and the US should ease somewhat, as compared to the administration under Mr. Trump, and we expect flows to emerging markets to pick up.

Domestically, economic recovery has been hampered by the continuingly high Covid-19 cases reported, as lifting of restrictions will be delayed. However, movement restrictions this time round has been less restrictive, and more targeted, as the government is trying to balance safety with livelihoods. Efficient and effective implementation of Budget 2021 is important to ensure the 2021 GDP growth will be in the vicinity of Ministry of Finance's forecast of +6.5% to +7.5%. Corporate earnings have likely seen their worst in 2Q2020, and we expect 2021 earnings to recover close to pre-Covid levels. Despite a potentially fragile recovery globally, we continue to recommend accumulating fundamentally sound stocks on weakness.

尽管在新冠病毒病例反弹的情况下，因疫苗推出延误带来的颠簸因素将打击任何的全球经济复苏，2021年应该是经济复苏的一年。无论如何，我们放眼拜登于2021年1月20日举行的就职典礼，以宣誓成为美国总统。与特朗普领导的政府相比，中美之间的紧张贸易关系应有所缓解；我们预计流入新兴市场的资金将增加。

国内，新冠病毒案例持续高企使管制令延迟解除，进而打击经济复苏。尽管如此，这次的行动管制令没那么严格且更加针对性，因为政府正致力于在安全和人民生活之间取得平衡。2021年财政预算案的高效执行至关重要，以确保2021年国内生产总值将达到接近财政部预测的+6.5% to +7.5%。企业盈利或已于2020年第二季度见底；我们预计，2021年盈利将恢复到接近疫情之前的水平。尽管全球复苏或脆弱，我们仍建议趁底累积基本面良好的股。

2021 sepatutnya menjadi tahun pemulihan ekonomi, walaupun laluan berkerikil ekoran kelewatan ketersediaan vaksin di tengah-tengah jangkitan Covid-19 yang meningkat akan menjejaskan pemulihan ekonomi global. Meskipun demikian, kami mengalu-alukan pelantikan Biden pada 20 Januari 2021 sebagai Presiden Amerika Syarikat. Ketegangan antara China dan AS seharusnya akan reda, berbanding semasa pentadbiran Trump, dan kami mengharapkan aliran ke pasaran memuncak juga akan menderas.

Di dalam negara, pemulihan ekonomi terganggu berikutan laporan kes Covid-19 yang mencanak naik, lalu penarikan kawalan pergerakan akan ditangguhkan. Namun, sekatan pergerakan pada kali ini tidak begitu ketat, dan lebih disasarkan, kerana kerajaan berusaha mengimbangi keselamatan dengan mata pencarian. Pelaksanaan Bajet 2021 yang cekap dan efektif adalah penting bagi memastikan pertumbuhan KDNK 2021 berada seputar unjuran Kementerian Kewangan iaitu +6.5% hingga +7.5%. Pendapatan korporat berkemungkinan mendepani tahap paling teruk pada S2 2020, dan kami menjangkakan pendapatan 2021 akan pulih hampir ke tahap pra-Covid. Walaupun pemulihan global mungkin rapuh, kami tetap mengesyorkan agar mengumpulkan saham berasas kukuh semasa harganya rendah.

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

The Fund returned 3.48% for the month, underperforming the benchmark return of 3.61% by 0.13%. Year-to-date, the Fund returned 14.33%, outperforming the benchmark return of 3.48% by 10.85%.

The underperformance was largely due to underweight in selective banks and industrial stocks.

The market volatility is expected to persist with news flows from vaccine optimism, rising covid-19 cases and political uncertainty. We may see some economic recovery setback owing to the reinstatement of targeted MCO recently. Having said that, market volatility provides opportunities to add solid fundamental stocks with recovery theme, particularly in banking, energy and tourism related sectors, high yielding stocks in a low interest rate environment and exporters with strong earnings visibility.

检讨月份下，此基金的回报为3.48%，较取得3.61%回报的基准逊色0.13%。年度至今，基金的回报是14.33%，超越取得3.48%回报的基准10.85%。

表现落后主要是因为基金减码特定银行和工业股。

All data is as of 31 December 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

在疫苗带来的乐观情绪、新型冠状病毒病例走高以及政治不确定性的新闻流影响下，市场预计将持续波动。最近重新实施的针对性行动管制令或使经济复苏遇到阻力。尽管如此，市场波动提供了良机，以增持基本面稳健的复苏主题股；特别是银行、能源和旅游相关领域，低利率环境下的高息股以及提供强劲收益可见度的出口商。

Dana mencatat pulangan 3.48% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.61% sebanyak 0.13%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 14.33%, mengatasi pulangan penanda aras 3.48% sebanyak 10.85%.

Prestasi yang rendah sebahagian besarnya disebabkan oleh kekurangan pegangan dalam sebahagian saham bank dan perindustrian.

Ketaktentuan pasaran dijangka akan berterusan dengan aliran berita optimistik berkenaan vaksin, peningkatan kes Covid-19 dan ketidakpastian politik. Kita mungkin melihat rintangan ke atas pemulihan ekonomi berikutan pengenalan semula PKP yang didasarkan baru-baru ini. Oleh yang demikian, ketaktentuan pasaran menyediakan peluang bagi menambahkan saham berasas kukuh dengan tema pemulihan, terutamanya sektor perbankan, tenaga dan pelancongan, saham dengan hasil tinggi dalam lingkungan kadar faedah yang rendah dan pengeksport dengan kebolehlihatan pendapatan yang tinggi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 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连结基金的表现而定。保诚投资连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.