

# PRULink Golden Equity Fund II

All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2021 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.

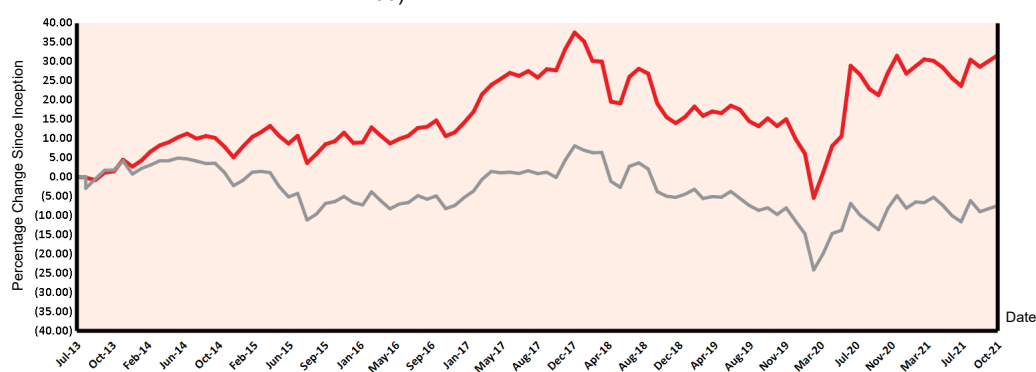
## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

|                                                                     |                                           |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan                      | Eastspring Investments Berhad<br>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                  | RM9,510,733.82                            |
| 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                                 | RM1.31667                                 |

## 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     | 2.34%   | 6.44%    | 1.12%    | 8.55%  | 10.54%  | 14.78%  | 31.67%          |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras            | 1.74%   | 4.75%    | -2.28%   | 7.23%  | -3.77%  | -2.65%  | -7.40%          |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | 0.60%   | 1.69%    | 3.40%    | 1.32%  | 14.31%  | 17.42%  | 39.07%          |

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 October 2021

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)

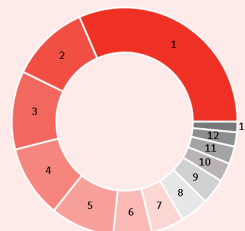


Listening. Understanding. Delivering.

## 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             | 31.55 |
| 2 Consumer Products & Services   | 11.27 |
| 3 Industrial Products & Services | 11.12 |
| 4 Telecommunications & Media     | 10.28 |
| 5 Technology                     | 9.17  |
| 6 Utilities                      | 5.53  |
| 7 Plantation                     | 4.71  |
| 8 Cash, Deposits & Others        | 4.09  |
| 9 Health Care                    | 3.60  |
| 10 Transportation & Logistics    | 2.67  |
| 11 Construction                  | 2.50  |
| 12 Energy                        | 2.02  |
| 13 Property                      | 1.50  |

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

|                                         | %    |
|-----------------------------------------|------|
| 1 Public Bank Berhad                    | 9.06 |
| 2 Malayan Banking Berhad                | 6.92 |
| 3 CIMB Group Holdings Berhad            | 5.79 |
| 4 Tenaga Nasional Berhad                | 4.56 |
| 5 Petronas Chemicals Group Berhad       | 3.64 |
| 6 Press Metal Aluminium Holdings Berhad | 3.07 |
| 7 Telekom Malaysia Berhad               | 2.71 |
| 8 Hong Leong Bank                       | 2.67 |
| 9 Inari Amertron Berhad                 | 2.67 |
| 10 Axiata Group Berhad                  | 2.65 |

All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2021 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Malaysian equity markets closed the month of October higher, in tandem with regional markets. Commodity prices surged during the month, which was a boon for energy and plantation stocks. Brent crude oil prices rose 7.75% in October, whilst crude palm oil ("CPO") prices rose 12.15% and remained above RM5000/tonne. Malaysia allowed inter-state and international travel effective 10 Oct 2021 for fully vaccinated residents as the country reached the target of inoculating 90% of its adult population. Prior to its announcement on 29 October, construction and property stocks rallied on the back of Budget 2022 expectations. Foreign investors were net buyers of Malaysian equities of RM1.6 billion, the third consecutive month of net buy. YTD 2021, foreign investors are still net sellers of Malaysian equities of RM2.2 billion.

The FBMKLCI Index gained 24.51 points in October to close at 1,562.31 points, up 1.59%. The FBM Small Cap index gained 6.95% for the month and outperformed the FBMKLCI Index.

马来西亚股市追随区域市场的步伐，以上涨姿态结束10月份的交易。商品价格月内走高，提振了能源和种植股的表现。布伦特原油价格10月份起了7.75%，原棕油价格则上涨12.15%，并维持在每吨5000令吉以上。随着成年人口的接种率达到了90%的目标，大马允许完成疫苗接种的民众可以跨州和跨国，自2021年10月10日起生效。另外，在2022年财政预算案于10月29日揭盅之前，建筑和产业股在预算案预期下高奏凯歌。外资连续第三个月净买入马股，总值达16亿令吉。无论如何，2021年至今，外资依然是马股的净卖家，释出了22亿令吉。

富时隆综指于10月份走高24.51点或1.59%，以1,562.31点挂收。富马小资本指数月内起了6.95%，表现超越隆综指。

*Pasaran ekuiti Malaysia ditutup lebih tinggi pada bulan Oktober, seiring prestasi pasaran serantau. Harga komoditi melonjak yang pada bulan tersebut menjadi satu rahmat bagi stok tenaga dan perladangan. Harga minyak mentah Brent meningkat 7.75% pada bulan Oktober, manakala harga minyak sawit mentah ("CPO") meningkat 12.15% serta kekal melebihi RM5,000 setan. Malaysia membenarkan perjalanan rentas negeri dan antarabangsa berkuat kuasa mulai 10 Oktober 2021 bagi penduduk yang telah divaksin sepenuhnya sebaik negara mencapai sasaran inokulasi 90% daripada populasi dewasanya. Sebelum pengumuman Bajet pada 29 Oktober, stok pembinaan dan hartanah meningkat, dipacu jangkaan Bajet 2022. Pelabur asing adalah pembeli bersih ekuiti Malaysia sebanyak RM1.6 bilion, pembelian bersih bulan ketiga berturut-turut. Sejak awal tahun 2021 hingga bulan tinjauan, pelabur asing masih menjadi penjual bersih ekuiti Malaysia bernilai RM2.2 bilion.*

*Indeks FBMKLCI menokok 24.51 mata pada Oktober lalu ditutup pada 1,562.31 mata, meningkat 1.59%. Indeks FBM Small Cap memperoleh 6.95% di bulan tersebut di samping mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.*

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

Malaysia Budget 2022, themed as "Keluarga Malaysia, Makmur Sejahtera", was tabled on 29 Oct 2021. Focusing on the three key pillars of strengthening recovery, building resilience, and driving reforms, this is the largest budget to date, with an allocation of RM332.1 billion (+3.6% YoY). Specifically, the economy is projected to grow 3.0% to 4.0% in 2021 and 5.5% to 6.5% in 2022, underpinned by higher public and private investments, consumer spending and healthy net exports. 2022 will continue to record a fiscal deficit, projected to reduce to 6.0% of GDP compared to 6.5% of GDP in 2021. The unexpected announcement of Cukai Makmur, resulted in a negative knee-jerk reaction for the Malaysian equity market. To recap, companies with chargeable income up to the first RM100 million will be subjected to the income tax rate of 24%, whilst the remaining chargeable income above RM100 million will be subject to the higher income tax rate of 33% for the year of assessment of 2022. With the Cukai Makmur, we expect Malaysia's corporate earnings recovery to be delayed by another year. Although the prosperity tax is a one-off windfall tax, it also presents the increased policy risk investors will have to face, given Malaysia's limited scope to broaden their current tax revenue base, coupled with the limited fiscal headroom. Corporate earnings will mostly be hit in assessment year 2022, dampening earnings growth, and Malaysia's valuations versus our regional peers may not be as attractive. Nevertheless, Malaysia's macro outlook should be more positive for 2022, given the high level of Covid-19 vaccination rates amongst adults, and good trends for the adolescent age group. If Covid-19 cases continue to trend down, reopening plays may continue to perform well. Political tensions may ease until mid-2022 the Pakatan Harapan had agreed to a "cease-fire" at least until then.

政府于2021年10月29日提呈了主题为“大马一家，繁荣安康”的马来西亚2022年财政预算案，专注于三大主轴，即加强复苏、建立韧性和推动革新；总开销达3321亿令吉（按年提高+3.6%），创下史上最高纪录。具体而言，在公共和私人投资、消费支出提高和净出口健康的支撑下，经济预计于2021年和2022年分别增长3%至4%以及5.5%至6.5%。2022年将继续录得财政赤字，但料从2021年占国内生产总值的6.5%减低到6%。另外，政府将征收“繁荣税”（Cukai Makmur）的宣布令市场感到意外之际在股市投下了震撼弹；收入超过1亿令吉的企业将需要在2022税年缴付繁荣税。这些企业可征税收入中首1亿令吉的税率将维持在现有的24%的企业税，之后的收入则征收33%繁荣税。在此政策下，我们预计马来西亚的企业收益复苏将再推迟一年。尽管这是一次性征收的暴利税，鉴于马来西亚扩大现有税收基础的空间以及财政空间有限，这也意味着投资者将不得不面临更大的政策风险。2022评估年度的企业盈利受到冲击，并抑制盈利增长；与此区域同侪相比，马来西亚的估值或不那么有吸引力。无论如何，由于成人的新冠疫苗接种率高企，以及青少年接种趋势向好，马来西亚2022年的宏观前景料更加正面。如果新冠病毒病例继续呈下降趋势，重新开放主题的股项可能会继续表现良好。政治紧张局势或缓和到2022年中旬；至少在那之前，希盟已同意“停火”。

*Bajet Malaysia 2022 bertemakan "Keluarga Malaysia, Makmur Sejahtera", dibentangkan pada 29 Oktober 2021. Memfokuskan kepada tiga tonggak utama iaitu mengukuhkan pemulihan, membina daya tahan dan memacu pembaharuan, ia merupakan bajet terbesar setakat ini, dengan peruntukan sebanyak RM332.1 bilion (+3.6% YoY). Secara khusus, ekonomi diunjurkan berkembang 3.0% hingga 4.0% pada 2021 dan 5.5% hingga 6.5% pada 2022, disokong oleh pelaburan awam dan swasta yang lebih tinggi, perbelanjaan pengguna dan eksport bersih yang sihat. 2022 akan terus mencatatkan defisit fiskal, yang diunjurkan berkurang kepada 6.0% daripada KDNK berbanding 6.5% daripada KDNK pada 2021.*

*Pengumuman Cukai Makmur yang di luar jangkaan, mengakibatkan reaksi mendadak yang negatif bagi pasaran ekuiti Malaysia. Sebagai ikhtisar, syarikat yang mempunyai pendapatan boleh cukai sehingga RM100 juta pertama akan dikenakan kadar cukai pendapatan sebanyak 24%, manakala baki pendapatan boleh cukai melebihi RM100 juta akan dikenakan kadar cukai pendapatan yang lebih tinggi sebanyak 33% untuk tahun taksiran 2022. Melalui Cukai Makmur, kami menjangkakan pemulihan pendapatan korporat Malaysia akan ditangguhkan setahun lagi. Walaupun cukai kemakmuran adalah cukai durian runtuh sekali sahaja (one-off), ia juga menunjukkan peningkatan risiko dasar yang perlu dihadapi oleh pelabur, memandangkan skop terhad Malaysia untuk meluaskan asas hasil cukai semasa ditambah pula dengan ruang fiskal yang terhad. Pendapatan korporat kebanyakannya akan terjejas pada tahun taksiran 2022 lalu melembapkan pertumbuhan pendapatan, dan penilaian Malaysia berbanding rakan serantau kita mungkin tidak begitu menarik. Namun demikian, tinjauan makro Malaysia seharusnya lebih positif bagi 2022, memandangkan tahap kadar vaksinasi Covid-19 di kalangan orang dewasa yang tinggi, dan aliran yang baik bagi kumpulan umur remaja. Jika kes Covid-19 terus menurun, aktiviti pembukaan semula mungkin terus menunjukkan prestasi yang baik. Ketegangan politik mungkin reda sehingga pertengahan 2022 apabila Pakatan Harapan bersetuju kepada "gencatan senjata" sekurang-kurangnya sehingga tempoh tersebut.*

All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2021 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned 2.34% for the month, outperforming the benchmark return of 1.74% by 0.60%. Year-to-date, the Fund returned 0.11%, outperforming the benchmark return of -2.73% by 2.84%.

The outperformance was mainly due to the Fund's underweight in the gloves sector and overweight in the technology sector.

Market took a hit over the unexpected Cukai Makmur announced in Budget 2022. Vulnerable sentiment and volatility to stay before investors digest the impact and move forward. Despite corporate earnings recovery will be delayed due to one off tax, we expect the economy recovery is on the card with the easing movement restriction and stability on local political landscape. Investors are also watching the timing of Fed tapering, risk of rising disruption from Covid-19 and rising inflation. Market setback provides opportunities to add stocks. We prefer stocks with better earnings visibility and benefit from economy reopening, particularly tourism related, industrial and exporters.

检讨月份下，此基金的回报为2.34%，跑赢取得1.74%回报的基准0.60%。年度至今，基金的回报是0.11%，超越取得-2.73%回报的基准2.84%。

走势超越主要归功于基金减码手套领域和加码科技股的部署。

政府在2022年财政预算案中意外宣布征收繁荣税，市场闻风下跌。在投资者消化相关冲击并继续前进之前，疲软的情绪和波动走势将继续困扰市场。尽管企业收益复苏将因该一次性税收而延迟，我们预计经济料持续复苏，多谢行动限制放宽以及政治格局趋稳。投资者也正关注美联储缩减购债的时机、新冠病毒干扰加剧的风险以及通胀升温等发展。市场回退提供了加码股票的良机。我们偏好收益可见度更佳并受益于经济重新开放，尤其是旅游相关、工业和出口商股票。

Dana menyampaikan pulangan 2.34% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 1.74% sebanyak 0.60%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 0.11%, mengatasi pulangan penanda aras -2.73% sebanyak 2.84%.

Prestasi baik secara umumnya disumbangkan oleh kekurangan pegangan Dana dalam sektor sarung tangan dan pegangan berlebihan dalam sektor teknologi.

Pasaran terjejas akibat pengumuman Cukai Makmur yang tidak dijangka dalam Belanjawan 2022. Sentimen terdedah akibat kelemahan dan ketidakstabilan akan kekal sebelum para pelabur boleh menghadam impaknya untuk maju ke hadapan. Walaupun perolehan pendapatan korporat akan ditangguhkan disebabkan oleh cukai sekali beri, kami menjangkakan pemulihan ekonomi akan berjalan secara lancar dengan sekatan pergerakan yang semakin berkurangan dan kestabilan landskap politik tempatan. Pelabur juga sedang memerhatikan saat dan ketika tindakan penirisan oleh Bank Negara, risiko peningkatan kemelut Covid-19 dan kenaikan inflasi. Kekangan dalam pasaran memberi peluang untuk pembelian lebih banyak saham. Kami lebih suka saham yang mempunyai kebolehlihatan perolehan yang lebih tinggi dan juga faedah yang boleh didapati daripada pembukaan semula ekonomi, terutamanya yang berkaitan dengan pelancongan, perindustrian dan pengeksport.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 2021, 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。欲进一步了解条规与细则，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.