

PRULink Equity Fund

All data is as of 31 March 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2021 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报。

PRULink Equity Fund bertujuan menyediakan pulangan maksimum bagi jangka sederhana hingga panjang dengan pelaburan dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia.

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

RM10,955,304,875.21

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50%

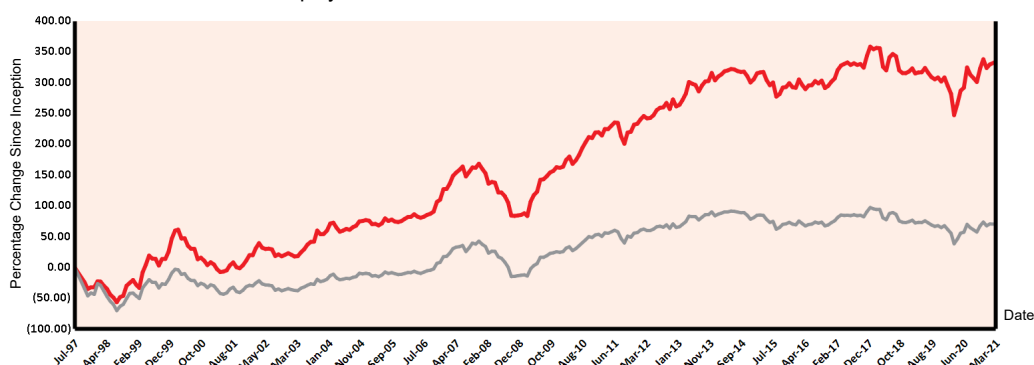
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM4.34005

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Equity Fund vs FBM 100 Index



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	0.99%	-0.95%	6.55%	24.91%	-4.95%	7.09%	334.01%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.18%	-1.92%	5.81%	23.06%	-12.21%	-2.92%	70.38%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.17%	0.97%	0.74%	1.85%	7.26%	10.01%	263.63%

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

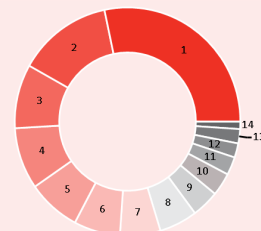
PRUDENTIAL

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	28.29
2 Consumer Products & Services	13.56
3 Telecommunications & Media	9.07
4 Health Care	8.73
5 Utilities	7.62
6 Industrial Products & Services	6.64
7 Plantation	5.80
8 Cash, Deposits & Others	5.48
9 Technology	3.91
10 Transportation & Logistics	3.25
11 Energy	2.56
12 Construction	2.02
13 Real Estate Investment Trusts	2.02
14 Property	1.05

Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Berhad	8.75
2 Malayan Banking Berhad	7.41
3 Tenaga Nasional Berhad	5.39
4 CIMB Group Holdings Berhad	4.72
5 Petronas Chemicals Group Berhad	2.90
6 Top Glove Corp Berhad	2.75
7 Axiata Group Berhad	2.62
8 Hartalega Holdings Berhad	2.34
9 Dialog Group Berhad	2.30
10 IHH Healthcare Berhad	2.20

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Regional Asia Pacific ex-Japan markets ended the month of March lower by 2.3% MoM, but Malaysia managed to close the month down slightly by 0.27%. Improvement in investor sentiment at the start of the month was disrupted by concerns over rising bond yields and political instability towards end of March. The government has decided to lift the Movement Control Order ("MCO") and placed Selangor, Kuala Lumpur, Johor and Penang under Conditional Movement Control Order ("CMCO") starting from 5 March following a downward trend in Covid-19 infection rate. On 8 March, crude oil prices rallied towards USD70 a barrel, after OPEC+ chose not to relax supply curbs even as the global economy recovers. The Malaysian government also unveiled a RM20bn stimulus package, dubbed PERMERKASA, of which RM11bn is a direct fiscal injection.

The KLSE declined by 4.24 points in March to close at 1,573.51 points, down 0.27%. On the other hand, the FBM Small Cap index gained 2.27% for the month and outperformed the KLSE.

亚太除日本市场以2.3%的按月跌幅结束3月份的交易，但马来西亚得以更加轻微的0.27%跌幅挂收。投资情绪于月初改善，惟较后在朝向3月底时受到债券收益率走高顾虑以及政治不稳定困扰。由于新冠肺炎感染率呈下降趋势，政府决定取消雪兰莪、吉隆坡、柔佛和檳城的行动管制令（“MCO”），并从3月5日起落实有条件行动管制令（“CMCO”）。尽管全球经济复苏，在欧佩克+选择延长石油供应限制后，原油价格于3月8日朝向每桶70美元飙涨。另外，马来西亚政府宣布推出总值200亿令吉的强化人民及经济策略计划（PERMERKASA），包括110亿令吉的直接财政注资。

隆综指于3月份微跌4.24点或0.27%，以1,573.51点挂收。另一方面，富马小资本指数则于月内上涨2.27%，表现超越隆综指。

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun menutup bulan Mac dengan 2.3% bulan ke bulan (mom) lebih rendah, tetapi Malaysia berupaya menutup bulan lebih rendah sedikit dari itu, 0.27%. Sentimen pelabur yang semakin baik di awal bulan diganggu oleh kebimbangan mengenai kenaikan hasil bon dan ketidakstabilan politik menjelang akhir bulan Mac. Kerajaan memutuskan untuk menarik balik Perintah Kawalan Pergerakan ("PKP") dan meletakkan Selangor, Kuala Lumpur, Johor dan Pulau Pinang di bawah Perintah Kawalan Pergerakan Bersyarat ("PKPB"), mulai 5 Mac, memandangkan jumlah kes baru Covid mulai turun. Pada 8 Mac, harga minyak melonjak ke paras ASD70 setong, setelah OPEC+ memilih untuk tidak menarik pengurangan bekalan walaupun ekonomi global pulih. Kerajaan Malaysia juga melancarkan pakej rangsangan bernilai RM20 bilion, yang dirujuk sebagai PERMERKASA, yang mana RM11 bilion adalah suntikan fiskal langsung.

KLSE merosot 4.24 mata di bulan Mac lalu ditutup pada 1,573.51 mata, turun 0.27%. Sebaliknya, indeks FBM Small Cap yang menokok 2.27% pada bulan tersebut mengatasi pencapaian KLSE.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Whilst Covid-19 new cases remain stubbornly high above 1,000 a day, the imposition of CMCO from MCO has enabled more businesses to reopen. BNM's GDP forecast for 2021 has widened to the range of 6.0-7.5%, reducing the lower end of the range from 6.5-7.5% (MoF Budget 2021). Corporate earnings recovery for 2021 will be cut to account for MCO 2.0 in 1Q2021. Therefore, we may only see recovery beyond pre-Covid levels in 2022 onwards. Events that are on our radar would include the delivery of vaccines and the inoculation progress in Malaysia and increasing political risk perhaps in 3Q21 as calls for Parliament to resume grows louder. Despite a potentially fragile recovery globally, we continue to recommend accumulating fundamentally sound stocks on weakness.

新冠肺炎每日新增确诊病例顽固地维持在1,000宗以上之际，政府实施的行动管制令和有条件行动管制令使更多商业得以重新开放营业。国行对2021年的国内生产总值预测扩大至6.0-7.5%的范围，降低了财政部对2021年6.5-7.5%预测的下限范围。2021年企业收益复苏将削减，以将2021年第一季度实施的行动管制令2.0带来的影响考量在内。因此，我们或只会在2022年以后看到企业收益恢复到新冠肺炎之前的水平。我们所关注的事件将包括：疫苗的传递、马来西亚的接种进度以及随着国会复会的呼声越来越高，2021年第三季度的政治风险升温。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项。

Sungguhpun kes baru Covid-19 masih lagi tinggi dengan catatan melebihi 1,000 kes sehari, peralihan status dari PKP kepada PKPB telah membolehkan perniagaan dibuka semula. Unjuran KDNK BNM bagi tahun 2021 telah melebar kepada julat antara 6 hingga 7.5% seperti yang dijangkakan, lalu mengurangkan julat yang lebih rendah dari 6.5 hingga 7.5% (Belanjawan 2021 Kementerian Kewangan Malaysia). Pemulihan pendapatan korporat bagi 2021 akan dicantas ekoran PKP 2.0 pada S1 2021, maka kita akan melihat pemulihan yang mengatasi tahap pra-Covid mulai 2022 dan selepasnya. Persitiwa yang dicerap radar kita termasuk pengedaran vaksin dan proses inokulasi di Malaysia; dan risiko politik yang meningkat pada S3 2021 apabila gesaan untuk persidangan Parlimen semakin kuat. Meskipun pemulihan global mungkin rapuh, kami masih mengusulkan agar mengumpulkan stok yang pada dasarnya 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 0.99% for the month, outperforming the benchmark return of -0.18% by 1.17%. Year-to-date, the Fund returned -0.95%, outperforming the benchmark return of -1.92% by 0.97%.

The outperformance was mainly due to the Fund's overall defensive strategy and underweight in gloves sector which corrected sharply during the month due to concern on declining average selling price.

The fund added technology exposure during the recent sharp sell down, this is for longer term positioning for 5G play. We also reduced plantation exposure as we expect earnings to peak this year with the current high CPO price. For now, we prefer re-opening themes and recovery plays, as well as high yielding companies with earnings visibility.

此基金月内的回报是0.99%，跑赢提供-0.18%回报的基准指标1.17%。年度至今，本基金的回酬是-0.95%，超越回酬为-1.92%的基准指标0.97%。

表现超越主要归功于基金整体的防御策略以及减持手套领域的部署。受手套平均售价下跌顾虑拖累，手套股于月内大幅走低。

基金趁科技股于最近遭到抛售时进行增持，这是为了对5G趋势作出长期部署。我们也减码种植股；因为我们预计，随着当前原棕油价格高企，收益将于今年触顶。就目前而言，我们看好重新开放主题和复苏股，以及提供收益可见度的高息股。

Dana menjana pulangan 0.99% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.18% sebanyak 1.17%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -0.95%, mengatasi pulangan penanda aras -1.92% sebanyak 0.97%.

Prestasi baik disumbangkan terutamanya oleh strategi defensif Dana secara keseluruhan dan kekurangan pegangan dalam sektor sarung tangan yang mengalami pembedahan tajam pada bulan tersebut ekoran kebimbangan kemerosotan purata harga jualan.

All data is as of 31 March 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Dana menambahkan pendedahan dalam teknologi ketika sell down yang mendadak baru-baru ini, pendekatan tersebut mensasarkan kedudukan jangka panjang keterlibatan 5G. Kami juga mengurangkan pendedahan dalam perladangan kerana kami menjangkakan pendapatan akan meningkat tahun ini berikutan harga CPO semasa yang tinggi. Buat masa ini, kami lebih mengutamakan pembukaan semula tema dan naratif pemulihan, serta syarikat yang berhasil tinggi dengan kebolehlihatan pendapatan.

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