

PRULink Strategic Fund

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Strategic Fund ("the Fund") aims to maximise long-term capital growth through investing into a portfolio of domestic assets including equities, equity related securities, deposits or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

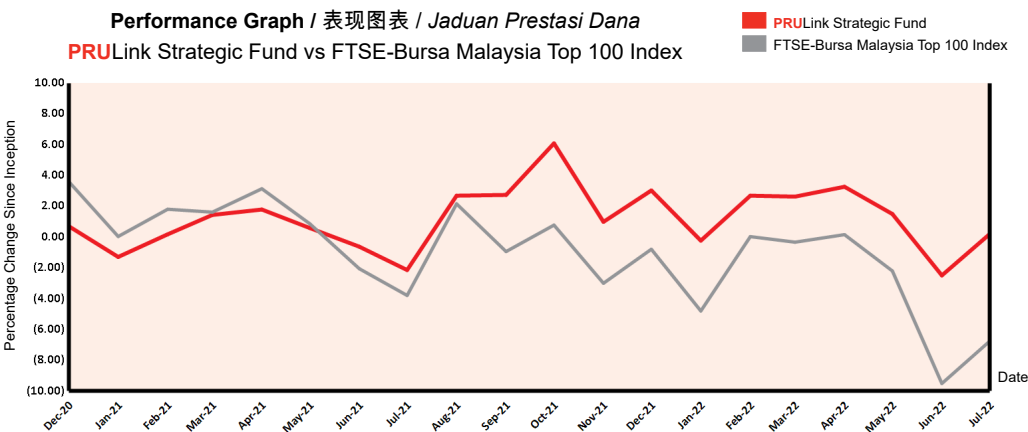
PRULink Strategic 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

PRULink Strategic Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

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	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM2,637,936,065.59
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	RM0.50099

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	2.76%	-2.97%	0.43%	2.39%	NA	NA	0.20%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.04%	-6.91%	-2.05%	-3.08%	NA	NA	-6.76%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.28%	3.94%	2.48%	5.47%	NA	NA	6.96%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 July 2022

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

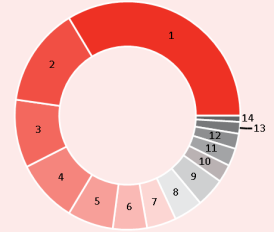


Listening. Understanding. Delivering.

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	33.69
2 Consumer Products & Services	14.07
3 Cash, Deposits & Others	9.64
4 Telecommunications & Media	8.91
5 Industrial Products & Services	6.58
6 Utilities	4.89
7 Technology	4.22
8 Plantation	4.14
9 Health Care	4.12
10 Transportation & Logistics	2.53
11 Construction	2.51
12 Real Estate Investment Trusts	2.15
13 Energy	1.66
14 Property	0.89

Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Berhad	9.97
2 Malayan Banking Berhad	9.17
3 CIMB Group Holdings Berhad	5.92
4 Tenaga Nasional Berhad	3.93
5 Petronas Chemicals Group Berhad	3.03
6 IHH Healthcare Berhad	2.93
7 Telekom Malaysia Berhad	2.36
8 Digi.Com Berhad	2.32
9 Hong Leong Bank	2.16
10 Genting Berhad	2.11

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity markets rebounded in July in line with global and regional markets after investors were hopeful that the US FOMC's tightening policy may have peaked. The US Federal reserve enacted its second consecutive 75bps interest rate increase, taking its benchmark rate to a range of 2.25-2.50%. Investors cheered when US Fed Chairman Powell indicated that the size of next action will be data dependent, which they took as a dovish signal. Crude palm oil prices continued to correct in July, as Indonesia scrapped its export levy for all palm oil products in a bid to boost their exports and ease inventories. Crude oil prices corrected 4.2% for the month on concerns over a potential recession in US and EU.

The FBMKLCI Index rebounded from its year low of 1411.32 on 13 July 2022 to end the month at 1,492.23, up 3.32% mom. The FBM Small Cap Index gained 0.5% for the month but underperformed the FBMKLCI Index.

投资者预期美联储联邦公开市场委员会 (FOMC) 将放慢加息节奏，激励马来西亚股市于7月份追随全球和区域市场的步伐反弹。美联储再次出手连续两次加息75个基点，将联邦基金利率的目标区间调高到2.25-2.50%。美联储主席鲍威尔放话表示，下一次调息将取决于数据；投资者将此视为鸽派言论并作出雀跃回应。原油价格继续于7月份调整，原因是印尼取消对所有棕油产品征收的出口税，以促进出口并缓解库存问题。另外，由于美国和欧盟出现潜在的衰退担忧，原油价格月内下跌了4.2%。

富时隆综指从2022年7月13日的年度低点1411.32点反弹，以1,492.23点结束月内交易，按月走高3.32%。富马小资本指数月内上涨0.5%，但跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia melonjak pada Julai, sejajar dengan pasaran global dan serantau selepas pelabur menaruh harapan bahawa dasar pengetatan FOMC AS mungkin telah mencapai kemuncaknya. Rizab Persekutuan AS menggubal kenaikan kadar faedah 75 mata asas yang kedua secara berturutan, menjadikan kadar penanda arasnya berada dalam julat 2.25 hingga 2.50%. Pelabur bersorak apabila Pengerusi Fed AS, Powell menunjukkan bahawa tindakan seterusnya akan bergantung kepada data, yang dipandang pelabur sebagai isyarat lunak. Harga minyak sawit mentah terus diperbetul pada bulan Julai, apabila Indonesia membatalkan levi eksportnya ke atas semua produk minyak sawit dalam usaha bagi meningkatkan eksport negara tersebut di samping memudahkan inventori. Harga minyak mentah diperbetulkan 4.2% pada bulan tinjauan berikutan kebimbangan mengenai potensi kemelesetan di AS dan EU.

Indeks FBMKLCI melonjak daripada paras terendah tahunnya 1411.32 pada 13 Julai 2022, lalu mengakhiri bulan pada 1,492.23, naik 3.32% bulan ke bulan. Indeks FBM Small Cap memperoleh 0.5% pada bulan tersebut tetapi tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

More than five months into the Russia/Ukraine conflict, a resolution towards a ceasefire has yet to be achieved. As such, commodity prices are likely to remain higher for longer. However, as we have witnessed lately, commodity prices are getting more volatile on fears of a potential recession in the developed economies due in part to the US hiking interest rates more aggressively, which has led to USD strength and hence MYR weakness. Domestically, Malaysia's reopening of the economy has been relatively smooth, with Covid cases remaining relatively low, and consumer spending picking up aided by the EPF special withdrawals disbursed before the Raya festivities. However inflationary pressures are starting to rear its ugly head, despite not being reported in the official data, as many staple food items have price ceilings, and petrol is subsidized. This has prompted discussions on fuel subsidy removal and even the Prime Minister indicated that they are reviewing the potential reimplementation of GST. The success of the BN party in the recent Johor State Elections will fuel speculations that GE15 may be called after July 2022. A convincing win by any party will be a positive factor towards a more stable government and policy making. Whilst there are many potential headwinds on the horizon, any correction in the market would provide a good opportunity to accumulate fundamentally strong stocks.

俄罗斯与乌克兰爆发冲突超过五个月尚未达成停火协议。因此，大宗商品价格可能会在更长时间内保持高位。然而，就如我们最近所目睹的，市场担忧发达经济体可能出现衰退导致商品价格变得更加波动，部分是由于美国更积极升息，使美元走强，令吉走贬。至于国内，马来西亚的经济重新开放相对顺利，新冠肺炎病例持续相对低企，此外，雇员公积金 (EPF) 在开斋节前夕发放特别提款也有助于推动消费支出回升。然而，通胀压力开始抬头，但由于许多主要食品设定了顶价以及燃油补贴，通胀压力并没有在官方数据中显现。这种情况引发了关于取消燃油补贴机制的讨论，首相也表示政府正在审查重新实施消费税的可能性。另一方面，国阵在最近的柔佛州选举中获胜使市场猜测，第15届全国大选可能在2022年7月之后召开。任何一方令人信服的胜利都将是积极因素，因为这将带来一个更稳定的政府和政策制定。尽管许多潜在的不利因素目前充斥市场，任何调整都将是积累基本面强劲的股票的良好时机。

Menelusuri konflik Rusia/ Ukraine yang menjangkau lima bulan, resolusi ke arah gencatan senjata masih belum dicapai. Oleh itu, harga komoditi berkemungkinan kekal tinggi buat jangka yang lebih lama. Bagaimanapun, seperti yang telah kita saksikan akhir-akhir ini, harga komoditi semakin tidak menentu berikutan kebimbangan tentang kemungkinan berlaku kemelesetan dalam ekonomi maju yang sebahagiannya disebabkan oleh kenaikan kadar faedah AS secara lebih agresif, yang telah membawa kepada kekuatan USD lalu mengakibatkan kelemahan MYR. Di dalam negeri, pembukaan semula ekonomi Malaysia secara relatifnya lancar, dengan kes Covid kekal rendah, dan peningkatan perbelanjaan pengguna dibantu oleh pengeluaran khas KWSP yang dikeluarkan sebelum sambutan Hari Raya. Namun begitu, tekanan inflasi mula menunjukkan sisi yang jelek walaupun tidak dilaporkan dalam data rasmi, kerana kebanyakan barangan makanan asasi mempunyai siling harga, dan petrol disubsidi. Ini telah menggesa perbincangan mengenai penghapusan subsidi bahan api malah Perdana Menteri menyatakan bahawa kerajaan sedang mengkaji potensi pelaksanaan semula GST. Kejayaan parti BN dalam Pilihan Raya Negeri Johor baru-baru ini mencetuskan spekulasi bahawa PRU15 mungkin diadakan selepas Julai 2022. Kemenangan yang meyakinkan oleh mana-mana parti akan menjadi faktor positif ke arah pembentukan kerajaan dan dasar yang lebih stabil. Meskipun terdapat kemungkinan rintangan yang mendatang, sebarang pembedahan pasaran akan memberikan peluang yang baik untuk mengumpul stok yang pada dasarnya kukuh.

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

The Fund returned 2.76% for the month, underperforming the benchmark return of 3.04% by 0.28%. Year-to-date, the Fund returned -2.74%, outperforming the benchmark return of -6.02% by 3.28%.

The underperformance was mainly due to our overall defensive position while the market rebounded in July. Contributors were zero exposure in Petronas Chemical and Hong Seng, and overweight in Unisem. Detractors were zero exposure in Frontken, as well as underweight in Public Bank and IOI Corp.

The market staged a rebound in July following sharp correction in May-June. We think the rebound is due to oversold levels earlier and market pricing in less hawkish Fed's comment. We expect this rebound to be short-live and hence trimmed/took profit on selective stocks on recent rally. No change in overall strategy, we continue to stay defensive for now.

检讨月份下，此基金的回报是2.76%，跑输回报为3.04%的基准0.28%。年度至今，基金取得-2.74%回报，超越回报为-6.02%的基准3.28%。

表现逊色主要是因为我们在市场于7月份反弹时保持整体性的防御策略。基金零持有国油化学 (Petronas Chemical) 和丰成综合 (Hong Seng) 以及加码友尼森 (Unisem) 为表现作出贡献。拖累因素则是零持有前研科技 (Frontken) 以及减持大众银行 (Public Bank) 和IOI集团 (IOI Corp) 的部署。

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

市场继5-6月份挫低后于7月份反弹。我们认为有关反弹是基于较早前的超卖水平以及市场消化了美联储较不那么鹰派的言论，并预料此反弹将是短暂的；因此，我们在最近的涨潮对特定股项进行减持/套利。我们的整体策略不变，即在现阶段保持防御性。

Dana memberikan pulangan 2.76% pada bulan tersebut, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.04% sebanyak 0.28%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memperoleh pulangan -2.74%, mengatasi pulangan penanda aras -6.02% sebanyak 3.28%.

Kemerosotan prestasi disebabkan terutamanya oleh kedudukan defensif keseluruhan kami susulan lonjakan pasaran pada bulan Julai. Penyumbang mempunyai pendedahan sifar dalam Petronas Chemical dan Hong Seng, dan pegangan berlebihan di Unisem. Penjejas prestasi mempunyai pendedahan sifar dalam Frontken, serta kekurangan pegangan dalam Public Bank dan IOI Corp.

Pasaran melonjak Julai selepas mengalami pembetulan mendadak pada Mei-Jun. Kami berpendapat lonjakan itu disebabkan oleh tahap terlebih jual pada awalnya dan penentuan harga pasaran susulan ulasan Fed yang kurang agresif. Kami menjangkakan lonjakan ini tidak akan bertahan lama dan seterusnya mengurangkan/ menebus keuntungan pada stok terpilih semasa peningkatan baru-baru ini. Tiada perubahan dalam strategi keseluruhan, kami terus kekal bertahan buat masa ini.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, July 2022, 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。

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.