

PRULink Golden Equity Fund II

All data is as of 31 January 2022 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2022年1月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Januari 2022 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.

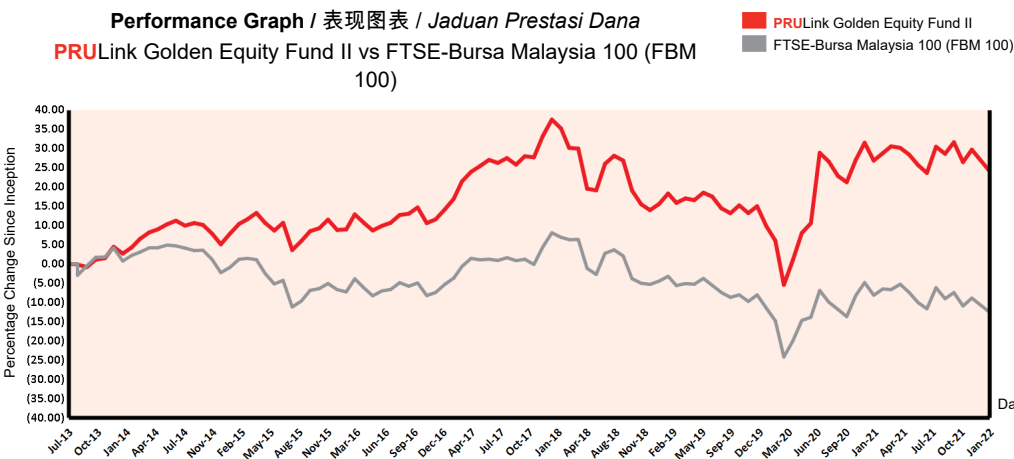
PRULink Golden Equity Fund II的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

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	RM9,224,067.71
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	RM1.24093

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



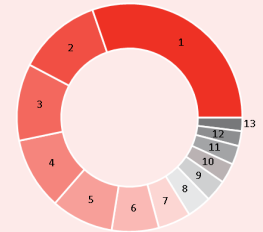
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-4.34%	-5.75%	0.32%	-2.20%	7.33%	8.70%	24.09%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.05%	-5.54%	-1.05%	-4.84%	-8.48%	-7.64%	-12.54%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.29%	-0.21%	1.37%	2.64%	15.81%	16.34%	36.63%

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

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	30.34
2 Consumer Products & Services	12.00
3 Industrial Products & Services	10.91
4 Telecommunications & Media	10.25
5 Technology	8.94
6 Cash, Deposits & Others	6.75
7 Utilities	4.68
8 Health Care	3.48
9 Transportation & Logistics	3.11
10 Plantation	2.84
11 Property	2.68
12 Construction	2.12
13 Energy	1.90

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

	%
1 Public Bank Berhad	8.15
2 Malayan Banking Berhad	6.70
3 CIMB Group Holdings Berhad	6.17
4 Tenaga Nasional Berhad	4.16
5 Press Metal Aluminium Holdings Berhad	3.51
6 Petronas Chemicals Group Berhad	3.11
7 Axiata Group Berhad	2.57
8 Hong Leong Bank	2.52
9 Telekom Malaysia Berhad	2.44
10 Genting Berhad	2.35

All data is as of 31 January 2022 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2022年1月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Januari 2022 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 January lower due to concerns over earnings risks, rising global interest rates and political risks. The US Federal Reserve FOMC minutes for December's meeting confirmed the end of the Fed's purchases in March 2022 and put upward pressure on interest rates. With the US Federal Reserve more hawkish, the impending rate rise will be expected to weigh on growth and hence technology stocks. Tech stocks in the US suffered its worst decline in Jan 2022 since the Covid-19 started in Mar 2020, with the NASDAQ down 8.98%. Similarly, the KL Technology Index declined 15.32% in Jan 2022.

Separately, with the Johor State Assembly dissolved, the State of Johor will hold its State Elections on 12 Mar 2022. This election will be the first where automatic voter registration will be in play, resulting in potentially 2.5m total voters in Johor, an increase of about 38% versus GE14.

The FBMKLCI Index declined 55.26 points in January to close at 1,512.27 points, down 3.53%. The FBM Small Cap Index declined 1.61% for the month but outperformed the FBMKLCI Index.

马来西亚股市1月份收盘走低，归咎于市场对收益风险、全球利率看涨和政治风险的担忧。美联储联邦公开市场委员会12月份会议纪要确认将于2022年3月结束购债，为利率施加上行压力。随着美联储采取更加鹰派的立场，即将进行的升息预计将拖累经济增长，从而打压科技股的表现。美国科技股2022年1月录得自2020年3月新冠肺炎爆发以来的最大跌幅；纳斯达克指数挫低了8.98%。同样，吉隆坡科技指数也于2022年1月暴跌15.32%。

另一方面，随着柔佛州议会解散，该州将于2022年3月12日举行州选举。这将是第一次实行自动选民登记的选举，使选民人数可能达到250万人，与第14届全国大选相比增加约38%。

富时隆综指于1月份下跌55.26点或3.53%，以1,512.27点挂收。富马小资本指数月内走低1.61%，表现超越隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia ditutup lebih rendah pada bulan Januari berikutan kebimbangan terhadap risiko pendapatan, kenaikan kadar faedah global dan risiko politik. Minit mesyuarat Disember FOMC Rizab Persekutuan AS mengesahkan berakhirnya pembelian Fed pada Mac 2022 lalu memberi tekanan ke atas kadar faedah. Dengan tindakan Fed yang lebih agresif, kenaikan kadar yang dijangka akan berlaku telah menekan pertumbuhan dan seterusnya menghimpit stok teknologi. Stok teknologi di AS mengalami penurunan paling teruk pada Januari 2022 sejak Covid-19 yang bermula pada Mac 2020, dengan NASDAQ turun 8.98%. Begitu juga, Indeks Teknologi KL turut merosot 15.32% pada Januari 2022.

Dalam perkembangan yang berasingan berikutan Dewan Undangan Negeri Johor yang dibubarkan, Johor akan mengadakan Pilihan Raya Negerinya pada 12 Mac 2022. Pilihan raya ini akan menjadi yang pertama melaksanakan pendaftaran pemilih automatik, menjumlahkan 2.5 juta pengundi berpotensi di Johor, kira-kira 38% peningkatan berbanding PRU14.

Indeks FBMKLCI susut 55.26 mata pada Januari lalu ditutup pada 1,512.27 mata, turun 3.53%. Indeks FBM Small Cap merosot 1.61% di bulan tersebut tetapi mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Malaysia unfortunately lacks positive catalysts to drive the market. Corporate earnings will mostly be hit in assessment year 2022 as a result of the Cukai Makmur announced in Budget 2022, dampening earnings growth for yet another year. Nevertheless, Malaysia's macro-outlook should be more positive for 2022, given the high level of Covid vaccination rates amongst adults, and good trends for the adolescent age group. Booster shot rollout has also been very commendable, hitting almost 36% of population already, or 50% of adult population as at 28 Jan 2022. Covid-19 cases, however, have been on the rise post the year-end holidays and the Chinese New Year festivities, hitting 10,089 cases on 6 Feb 2022, the first time past the 10k mark since 2 Oct 2021. Nevertheless, the number of cases in category 3-5 remains relatively low thus far, which makes us hopeful the economy will not need to revert to lockdown restrictions. If Covid-19 cases in Malaysia and globally can be contained, reopening plays may continue to perform well. Politics will remain in the limelight with the upcoming Johor State Elections, which could well have a bearing on how early the GE15 will be called.

不幸的是，马来西亚缺乏推动市场的积极催化剂。2022年预算案宣布实施“繁荣税”（Cukai Makmur）将打击2022评估年度的企业收益，又一年抑制了盈利增长。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。加强剂的施打进度也非常值得赞扬，截至2022年1月28日达到近36%的人口，或占成年人口的50%。然而，新冠肺炎病例在年终假期和农历新年后节节上升，2022年2月6日达到10,089例，是自2021年10月2日以来首次突破1万大关。不过迄今为止，第3到5级的患者病例仍然相对较低；市场希望经济不需要再度面临封锁限制。如果马来西亚和全球的Covid-19病例获得控制，重新开放主题的股项可能会继续表现良好。柔佛州即将迎来州选举，使政治继续成为焦点；此发展与第15届全国大选举行的时间息息相关。

Sayangnya Malaysia kekurangan pemangkin positif untuk memacu pasaran. Sebahagian besar pendapatan korporat mungkin akan terjejas bagi tahun taksiran 2022 berikutan Cukai Makmur yang diumumkan semasa Bajet 2022, lalu melembapkan pertumbuhan pendapatan setahun lagi. Sungguhpun begitu, tinjauan makro Malaysia sepatutnya lebih positif bagi 2022, memandangkan tahap tinggi kadar vaksinasi Covid di kalangan orang dewasa, dan trend yang baik bagi kumpulan umur remaja. Peluncuran dos penggalak juga patut dipuji, telah mencecah hampir 36% daripada populasi atau 50% daripada populasi dewasa pada 28 Januari 2022. Walau bagaimanapun, kes Covid-19 telah meningkat selepas musim cuti hujung tahun dan perayaan Tahun Baru Cina, mencecah 10,089 kes pada 6 Februari 2022, kali pertama melepasi paras 10,000 sejak 2 Oktober 2021. Namun demikian, bilangan kes dalam kategori 3-5 kekal rendah setakat ini, yang membuatkan kita berharap ekonomi tidak perlu melalui fasa sekatan pergerakan sekali lagi. Sekiranya kes Covid-19 di Malaysia dan di peringkat global dapat dibendung, tema pembukaan semula mungkin akan terus menunjukkan prestasi yang baik. Politik akan terus menjadi tumpuan menjelang Pilihan Raya Negeri Johor tidak lama lagi, yang mungkin boleh mempengaruhi seberapa awalkah PRU15 akan diadakan.

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

The Fund returned -4.34% for the month, underperforming the benchmark return of -4.05% by 0.29%.

During the Month, the underperformance was mainly due to the Fund's overweight in technology sector.

Heightened market volatility will continue owing to imminent Fed tightening policy, potential new Covid-19 variants threat, higher than expected inflation, geopolitical risks and upcoming GE15. We like stocks with ESG practices/commitments coupled with good earnings visibility that benefit from economic re-opening. We also like companies that are positively correlated to higher inflation expectation, particularly in the tourism-related, industrial, financial and exporter sectors.

检讨月份下，此基金的回报为-4.34%，较取得-4.05%回报的基准逊色0.29%。

All data is as of 31 January 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

月内走势落后主要归咎于基金加码科技股的部署。

市场波动料持续升温，归咎于美联储即将收紧政策、潜在的新冠病毒变异株带来威胁、通胀高于预期、地缘政治风险和第15届全国大选即将举行。我们偏好在环境、社会和公司治理 (ESG) 方面有良好实践/承诺，以及受益于经济重新开放、收益和股息可见度良好的股项。我们也看好与较高通胀预期正相关的公司，尤其是与旅游相关、工业、金融和出口商领域。

Dana menjana pulangan -4.34% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -4.05% sebanyak 0.29%.

Pada bulan tersebut, kemerosotan prestasi disebabkan oleh pegangan berlebihan Dana dalam sektor teknologi.

Volatiliti pasaran dijangka akan terus meruncing apabila didorong jangkaan bahawa Fed akan mengetatkan dasarnya, ancaman varian baharu Covid-19, inflasi yang lebih tinggi dari yang diduga, risiko geopolitik dan PRU15 yang bakal menjelang. Kami berminat dengan stok yang mempunyai amalan/komitmen ESG ditambah dengan kebolehlihatan perolehan yang baik dan berupaya mendapat manfaat daripada pembukaan semula ekonomi. Kami juga menyukai syarikat berkorelasi positif terhadap jangkaan inflasi yang lebih tinggi, terutamanya dalam sektor berkaitan pelancongan, perindustrian, kewangan dan pengangkutan.

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