

# PRULink Equity Focus Fund

All data is as of 30 June 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Equity Focus Fund aims to maximise returns over medium to long term. This is achieved by investing into approximately 30 quality Malaysian companies listed in Bursa Malaysia that are expected to provide medium to long-term capital appreciation and income potential.

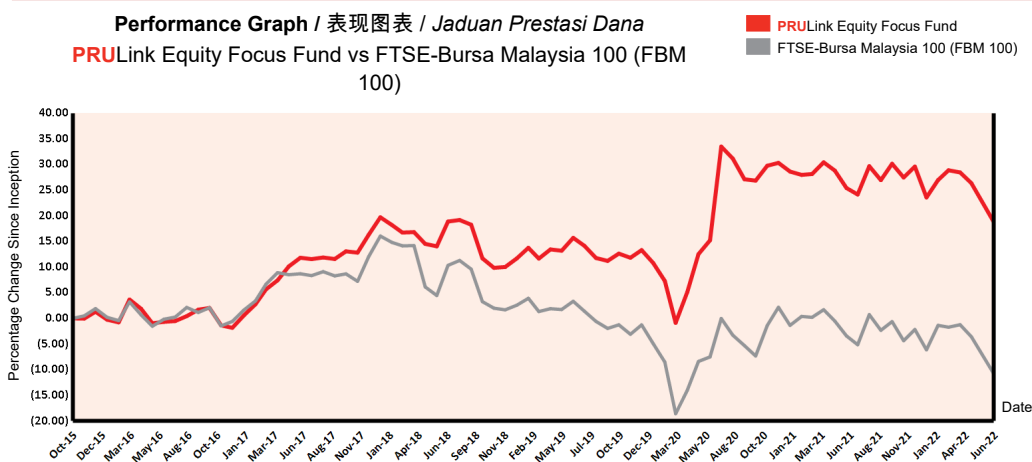
PRULink Equity Focus Fund 本基金旨在中至长期内赚取最高的回酬。为达致此目标，本基金投资于在中至长期内有资本增值和收益潜能且在马来西亚证券交易所上市的约30家优质的马来西亚公司。

PRULink Equity Focus Fund bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga panjang. Ia adalah di capai dengan melabur dalam lebih kurang 30 syarikat-syarikat Malaysia berkualiti yang tersenarai di Bursa Malaysia yang di jangka akan menyediakan peningkatan modal dan potensi pendapatan pada jangka serderhana hingga ke panjang.

## 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	26/11/2015
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM1,146,768,906.86
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	RM0.59399

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



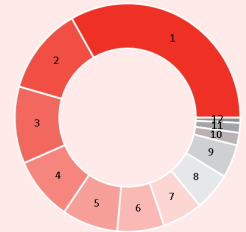
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-5.99%	-7.82%	-8.33%	-5.27%	2.67%	6.24%	18.80%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-7.47%	-9.21%	-8.79%	-7.62%	-13.65%	-17.91%	-10.77%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.48%	1.39%	0.46%	2.35%	16.32%	24.15%	29.57%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 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](http://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	33.22
2 Technology	12.38
3 Cash, Deposits & Others	10.90
4 Industrial Products & Services	8.98
5 Telecommunications & Media	8.02
6 Consumer Products & Services	6.73
7 Transportation & Logistics	5.78
8 Plantation	5.37
9 Utilities	4.68
10 Construction	1.78
11 Health Care	1.40
12 Property	0.74

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

	%
1 Public Bank Berhad	8.57
2 Malayan Banking Berhad	7.11
3 CIMB Group Holdings Berhad	5.39
4 RHB Bank Berhad	5.05
5 Tenaga Nasional Berhad	4.68
6 Inari Amertron Berhad	4.52
7 Petronas Chemicals Group Berhad	4.15
8 Hong Leong Bank	3.78
9 Kuala Lumpur Kepong Berhad	3.42
10 Bursa Malaysia Berhad	3.25

All data is as of 30 June 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Malaysian equity markets corrected sharply in June driven by fears of a global economic slowdown and tighter monetary policies. The US Federal Reserve FOMC in mid-June 2022 raised its Fed rates by 75bps in its most aggressive hike since 1994, on the back on persistent inflationary pressures and strong labour market. The Malaysian equity market was also rattled by the rising inflationary pressures, and hence input cost. The sharp decline in CPO prices in June was unexpected, and negatively impacted sentiment for the plantation companies, resulting in net selling of the plantation stocks. Foreign investors turned net seller in June of RM1.3b, after five consecutive months of inflows.

The FBMKLCI Index declined 125.88 points in June to close at 1,444.22 points, down 8.02%. The FBM Small Cap index declined 8.77% for the month and underperformed the FBMKLCI Index.

马来西亚股市于6月份大幅调整，归咎于全球经济放缓和货币政策收紧的担忧。在通胀压力挥之不去和劳动力市场强劲的情况下，美联储联邦公开市场委员会 (FOMC) 于2022年6月中旬将美联储利率调高75个基点，这是自1994年以来最激进的一次加息。随着通胀压力升温导致投入成本提高，马来西亚股市也因此显得动荡不安。6月份原棕油价格挫低令市场感到意外，影响了投资者对种植公司的情绪，从而引发种植股的净抛售风。外资连续五个月流入马股后于6月份转为净卖家，释出了13亿令吉资金。

富时隆综指6月份挫低125.88点或8.02%，以1,444.22点挂收。富马小资本指数月内下挫8.77%，跑输隆综指。

*Pasaran ekuiti Malaysia diperbetulkan secara mendadak pada bulan Jun, dipacu oleh kebimbangan mengenai kelembapan ekonomi global dan dasar monetari yang lebih ketat. Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan (FOMC) AS telah menaikkan kadar Fed sebanyak 75 mata asas pada pertengahan Jun 2022, kenaikan paling agresif sejak 1994 berikutan tekanan inflasi yang berterusan dan pasaran buruh yang kukuh. Pasaran ekuiti Malaysia juga dilanda tekanan inflasi yang semakin berat diikuti kos input. Penurunan mendadak harga CPO pada bulan Jun adalah di luar jangkaan lalu membuahakan impak negatif kepada sentimen syarikat perladangan yang mengakibatkan jualan bersih stok perladangan. Pelabur asing bertukar menjadi penjual bersih berjumlah RM1.3 bilion pada Jun, selepas lima bulan berturut-turut mencatatkan aliran masuk.*

*Indeks FBMKLCI susut 125.88 mata pada Jun, ditutup pada 1,444.22 mata, turun 8.02%. Indeks FBM Small Cap merosot 8.77% pada bulan tersebut dan tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.*

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

More than four 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四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。我们最近见证了商品价格犹如过山车的走势，归咎于市场担忧发达经济体可能出现衰退，部分原因是美国更积极升息导致美元升值，从而拖累马币走软。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温。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政府提供汽油补贴，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料补贴的讨论，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引发市场猜测，第15届全国大选可能会在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。

*Menelusur lebih empat bulan konflik Rusia/Ukraine, resolusi ke arah gencatan senjata masih belum dicapai. Oleh itu, harga komoditi berkemungkinan kekal tinggi bagi tempoh yang lebih lama. Namun begitu, seperti yang telah kita saksikan akhir-akhir ini, harga komoditi semakin tidak menentu berikutan kebimbangan kemungkinan kemelesetan ekonomi maju, sebahagiannya disebabkan oleh kenaikan kadar faedah AS secara lebih agresif, yang telah memberikan kekuatan kepada USD dan kelemahan MYR pada masa yang sama. Di dalam negeri, pembukaan semula ekonomi Malaysia berlangsung lancar, dengan kes Covid kekal rendah, di samping peningkatan perbelanjaan pengguna dibantu oleh pengeluaran khas KWSP yang dibayar sebelum perayaan Aidilfitri. Bagaimanapun tekanan inflasi mula menunjukkan sisinya yang hodoh, walaupun tidak dilaporkan dalam data rasmi kerana banyak barangan makanan ruji mempunyai harga siling, dan petrol disubsidi. Keadaan ini mendorong kepada 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 akan 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. Walaupun terdapat banyak cabaran berkemungkinan di sekeliling, apa-apa pembetulan pasaran akan memberikan peluang yang baik untuk mengumpul stok yang secara asasnya kukuh.*

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

The Fund returned -5.99% for the month, outperforming the benchmark return of -7.47% by 1.48%. Year-to-date, the Fund returned -8.33%, outperforming the benchmark return of -8.79% by 0.46%.

The outperformance was due to underweight in healthcare, oil & gas and plantation sector. Our holdings in high dividend stocks also buffered the portfolio during the recent market correction.

We continue to raise equity exposure in June 2022 especially in the plantation sector which we underweighted previously. Financial sector remains our preferred pick in view of rising interest rate environment and stronger growth for Malaysia amid economy re-opening in 2022. We are pacing our purchases as uncertainties linger in the global economy. Slower global growth, high inflationary pressure, Russia-Ukraine war and renewed concern on Covid-19 continues to cloud the outlook on equity markets.

此基金月内的回报是-5.99%，跑赢提供-7.47%回报的基准指标1.48%。年度至今，本基金的回酬是-8.33%，超越回酬为-8.79%的基准指标0.46%。

走势超越是因为减持医疗保健、石油与天然气和种植领域。我们持有的高息股也在最近市场调整时为投资组合提供了缓冲。

All data is as of 30 June 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2022 melainkan jika dinyatakan

我们继续于2022年6月增加股票敞口，尤其是在我们之前减持的种植领域。鉴于利率环境看涨以及马来西亚于2022年经济重新开放期间增长强劲，金融股仍然是我们的首选。随着全球经济的不确定性挥之不去，我们正放慢入手股票的节奏。全球增长放缓、通胀压力居高不下、俄乌战争以及市场重燃对新冠疫情的担忧继续为股市前景蒙上阴影。

Dana menyampaikan pulangan -5.99% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -7.47% sebanyak 1.48%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -8.33%, mengatasi pulangan penanda aras -8.79% sebanyak 0.46%.

Prestasi baik ini disumbangkan oleh kekurangan pegangan dalam sektor penjagaan kesihatan, minyak & gas dan perladangan. Pegangan kami dalam stok dividen tinggi juga menampakan portfolio semasa pembetulan pasaran baru-baru ini.

Kami terus meningkatkan pendedahan ekuiti pada Jun 2022 terutamanya dalam sektor perladangan yang kedudukan sebelumnya ialah kekurangan pegangan. Sektor kewangan kekal sebagai pilihan kami atas dasar persekitaran kadar faedah yang semakin meningkat dan pertumbuhan Malaysia yang lebih kukuh di tengah-tengah pembukaan semula ekonomi 2022. Kami mempercepatkan pembelian kerana ketaktentuan yang melingkari ekonomi global. Pertumbuhan global yang lebih perlahan, tekanan inflasi yang tinggi, perang Rusia-Ukraine dan kebimbangan baharu terhadap Covid-19 terus mengeruhkan prospek pasaran ekuiti.

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