

PRULink Golden Equity Fund II



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 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.

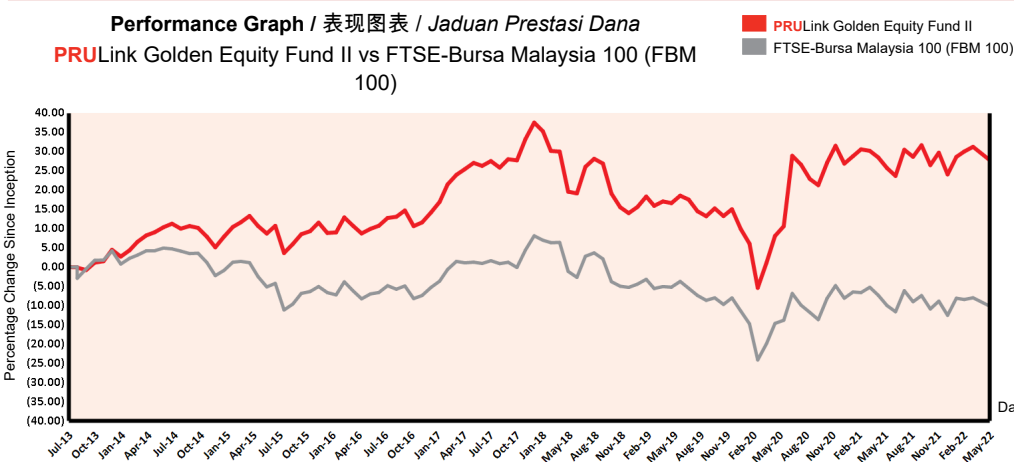
PRULink Golden Equity Fund II的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

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 | RM9,644,103.60 |
| 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 | RM1.27794 |

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

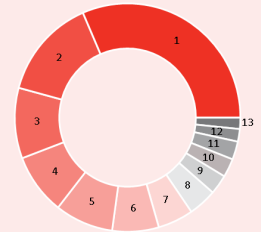
| | 1 month | 3 months | 6 months | 1 year | 3 years | 5 years | Since Inception |
|--|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------|
| Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga | -2.64% | -0.65% | 1.02% | -0.55% | 9.58% | 1.86% | 27.79% |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras | -2.36% | -2.23% | 0.82% | -3.04% | -5.20% | -11.13% | -10.15% |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | -0.28% | 1.58% | 0.20% | 2.49% | 14.78% | 13.00% | 37.94% |

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 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 | 31.48 |
| 2 Consumer Products & Services | 14.31 |
| 3 Telecommunications & Media | 10.00 |
| 4 Industrial Products & Services | 8.64 |
| 5 Cash, Deposits & Others | 8.37 |
| 6 Plantation | 6.67 |
| 7 Technology | 5.09 |
| 8 Transportation & Logistics | 4.05 |
| 9 Health Care | 2.79 |
| 10 Construction | 2.64 |
| 11 Utilities | 2.58 |
| 12 Energy | 1.78 |
| 13 Property | 1.60 |

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

| | % |
|---|------|
| 1 Public Bank Berhad | 8.76 |
| 2 Malayan Banking Berhad | 8.16 |
| 3 CIMB Group Holdings Berhad | 6.28 |
| 4 Petronas Chemicals Group Berhad | 3.44 |
| 5 Press Metal Aluminium Holdings Berhad | 3.30 |
| 6 Kuala Lumpur Kepong Berhad | 2.88 |
| 7 Hong Leong Bank | 2.63 |
| 8 Telekom Malaysia Berhad | 2.47 |
| 9 Genting Berhad | 2.44 |
| 10 MISC Berhad | 2.28 |

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity markets closed lower in May amid concerns over inflation and potential rate hikes, despite a month end rally driven by the MSCI May Semi Annual Index rebalancing. During the month, BNM surprised the market by raising OPR by 25bps at the May MPC to 2%. BNM indicated that the firmer domestic growth underscored their decision to begin reducing the degree of monetary accommodation, which will be done in a measured and gradual manner, ensuring that monetary policy remains accommodative. 1Q22 GDP growth for Malaysia came in at 5% YoY, supported by the expansion in domestic demand, recovery in the labour market, continued growth in external demand and continued policy support. In May, the rising cost of feed had sent chicken prices soaring resulting in rationing of supply. The Malaysian government responded with a direct subsidy to poultry breeders, so that the ceiling price of RM8.90/kg can be maintained.

The FBMKLCI Index declined 30.33 points in May to close at 1,570.10 points, down 1.9%. The FBM Small Cap index declined 6.96% for the month and underperformed the FBMKLCI Index.

全球指数巨头明晟 (MSCI) 公布2022年5月半年度指数评审结果激励马来西亚股市掀起月底涨潮，尽管如此，市场依然以下跌姿态结束5月份的交易，归咎于通货膨胀和潜在升息顾虑。检讨月份下，国家银行在其5月份的货币政策委员会会议出乎市场预期宣布调高隔夜政策利率25个基点至2%。国行表示，考虑到国内经济更加平稳增长，该行决定开始收紧货币宽松政策，前提是必须拿捏分寸且循序渐进，以确保货币政策保持宽松。在国内需求扩张、劳动力市场复苏、外部需求持续增长和持续政策支持的支撑下，大马2022年首季国内生产总值按年增长5%。5月份，鸡肉价格因饲料成本上涨而飙升，导致鸡肉供应趋紧。作为回应，马来西亚政府给予家禽养殖户直接补贴，以维持每公斤8.90令吉的肉鸡零售顶价。

富时隆综指5月份下跌30.33点或1.9%，以1,570.10点挂收。富马小资本指数月内走低6.96%，跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia ditutup rendah di bulan Mei di tengah-tengah kebimbangan terhadap inflasi dan potensi kenaikan kadar, walaupun peningkatan pada akhir bulan didorong oleh pengimbangan semula Indeks MSCI Separuh Tahun Mei. Pada bulan itu, BNM mengejutkan pasaran dengan menaikkan OPR sebanyak 25 mata asas semasa MPC Mei kepada 2%. BNM menunjukkan bahawa pertumbuhan dalam negeri yang lebih kukuh telah menggariskan keputusan mereka untuk mula mengurangkan tahap kemudahan monetari yang akan dilakukan secara tersusun dan beransur-ansur, bagi memastikan dasar monetari kekal akomodatif. Pertumbuhan KDNK 1Q22 bagi Malaysia mencapai 5% YoY, disokong oleh pengembangan permintaan dalam negeri, pemulihan pasaran buruh, pertumbuhan permintaan luar yang berterusan dan kesinambungan sokongan dasar. Pada bulan Mei, kenaikan kos makanan telah menyebabkan harga ayam melambung tinggi lalu mengakibatkan catuan bekalan. Kerajaan Malaysia bertindak balas dengan menyalurkan subsidi terus kepada penternak ayam, supaya harga siling RM8.90/ kg dapat dikekalkan.

Indeks FBMKLCI susut 30.33 mata pada Mei yang kemudiannya ditutup pada 1,570.10 mata, turun 1.9%. Indeks FBM Small Cap merosot 6.96% di bulan tersebut dan tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

More than three 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. Other global risks to contend with could include higher inflationary pressures resulting in the US Federal Reserve hiking rates faster and more aggressively. 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 subsidised. 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三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。其他需要应对的全球风险还包括通胀压力走高使美联储更快且更激进地加息。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得胜利使市场猜测，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。

Menjangkau tiga bulan konflik Rusia-Ukraine, resolusi ke arah gencatan senjata masih belum dicapai. Oleh itu, harga komoditi berkemungkinan kekal tinggi buat jangka masa yang lebih lama. Risiko global lain yang mungkin perlu dihadapi termasuk tekanan inflasi yang lebih tinggi lalu mendesak Rizab Persekutuan AS menaikkan kadar dengan lebih cepat dan agresif. Di dalam negeri, pembukaan semula ekonomi Malaysia agak lancar, dengan kes Covid kekal rendah, dan peningkatan perbelanjaan pengguna dibantu oleh pengeluaran khas KWSP yang dikeluarkan sebelum sambutan Hari Raya. Bagaimanapun tekanan inflasi mula memuncak, walaupun tidak dilaporkan dalam data rasmi kerana banyak barangan makanan ruji mempunyai harga siling, dan petrol pula disubsidi. Ia telah mendorong perbincangan mengenai penghapusan subsidi bahan api malah Perdana Menteri menyatakan bahawa kerajaan sedang mengkaji potensi pelaksanaan semula GST. Kejayaan parti BN semasa 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 cabaran mungkin akan muncul, namun apa-apa pembedahan di 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 -2.64% for the month, underperforming the benchmark return of -2.36% by 0.28%. Year-to-date, the Fund returned -1.49%, underperforming the benchmark return of -1.43% by 0.06%.

During the Month, the underperformance was mainly due to the Fund's overweight in selective consumer and plantation names.

Market volatility is expected to stay high amid higher inflation fear, hawkish Fed, rising risk of recession, on-going Russia-Ukraine conflict as well as China Covid-19 lockdowns. For local front, key event to watch is the potential upcoming general election in 2H22.

We intend to increase exposure on market weakness. We prefer stocks that are positively correlated to high inflation (financial) and benefit from economy and boarder re-opening (consumer, tourism related). We also looking to add stocks related to commodities on weakness.

检讨月份下，此基金的回报为-2.64%，跑输取得-2.36%回报的基准0.28%。年度至今，基金的回报是-1.49%，较取得-1.43%回报的基准落后0.06%。

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

月内表现逊色主要是因为基金加码特定消费和种植股。

在通胀顾虑升温、美联储态度强硬、经济衰退风险上升、俄乌冲突持续上演以及中国新冠疫情封锁等因素困扰下，市场料继续走势动荡。国内方面，值得关注的關鍵事件是2022年下半年即将举行的全国大选。

我们倾向于趁市场走低时提高投资，偏好与高通胀（金融）正相关并受益于经济和边境重新开放（消费、旅游相关）的股票。我们还放眼趁低加大投资商品相关股票。

Dana menjana pulangan -2.64% di bulan tinjauan, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.36% sebanyak 0.28%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -1.49%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -1.43% sebanyak 0.06%.

Pada bulan tinjauan, prestasi hambar Dana umumnya disebabkan oleh kelebihan pegangan Dana dalam sebilangan nama pengguna dan perladangan.

Ketaktentuan pasaran dijangka kekal meruncing di tengah-tengah kebimbangan inflasi yang lebih tinggi, keagresifan Fed, peningkatan risiko kemelesetan, konflik Rusia-Ukraine yang berterusan serta sekatan pergerakan Covid-19 China. Meninjau situasi tempatan, perkara utama yang perlu diperhatikan ialah pilihan raya umum mungkin diadakan pada 2H22.

Kami berhasrat untuk meningkatkan pendedahan ekoran kelembapan pasaran. Kami lebih suka stok yang berkorelasi positif dengan inflasi tinggi (kewangan) dan mendapat manfaat daripada ekonomi dan pembukaan semula sempadan (pengguna, berkaitan pelancongan). Kami juga berhasrat untuk menambah stok berkaitan dengan komoditi semasa nilainya rendah.

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