

# PRULink Equity Focus Fund

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 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.

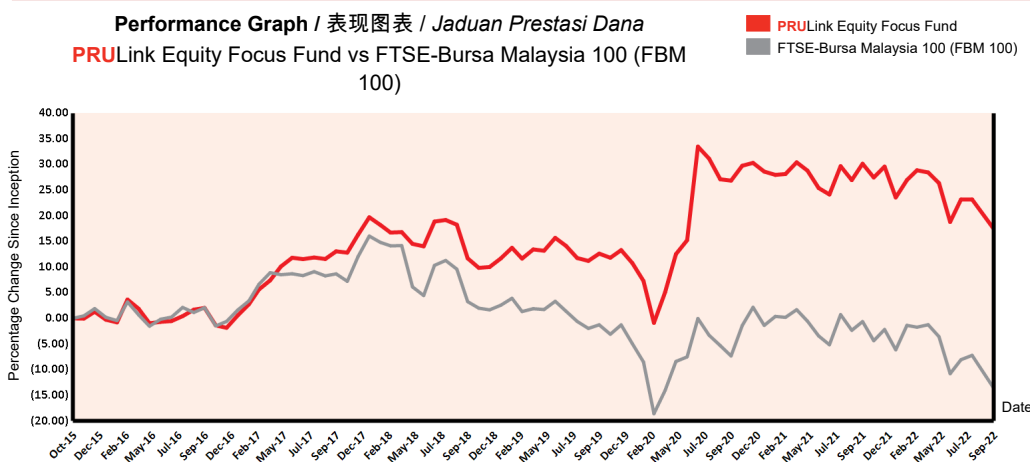
PRULink Equity Focus Fund 本基金旨在中至长期内赚取最高的回酬。为达致此目标，本基金投资于在中至长期内有资本增值和收益潜能且在马来西亚证券交易所上市的约30家优质的马来西亚公司。

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	RM1,186,662,540.74
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	RM0.58726

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



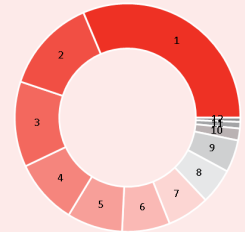
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-4.65%	-1.13%	-8.86%	-7.48%	5.61%	5.26%	17.45%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-6.90%	-3.18%	-12.10%	-11.55%	-11.89%	-20.22%	-13.60%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.25%	2.05%	3.24%	4.07%	17.50%	25.48%	31.05%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 September 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	31.40
2 Cash, Deposits & Others	13.50
3 Technology	12.10
4 Industrial Products & Services	9.27
5 Telecommunications & Media	7.95
6 Consumer Products & Services	6.87
7 Transportation & Logistics	6.07
8 Plantation	5.06
9 Utilities	4.57
10 Construction	1.69
11 Health Care	0.92
12 Property	0.61

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

	%
1 Public Bank Bhd	9.19
2 Malayan Banking Bhd	6.86
3 CIMB Group Holdings Bhd	5.39
4 Petronas Chemicals Group Berhad	5.01
5 RHB Bank Berhad	4.73
6 Tenaga Nasional Bhd	4.57
7 Inari Amertron Bhd	4.17
8 Kuala Lumpur Kepong Bhd	3.19
9 Malaysian Pacific Industries Bhd	3.16
10 Unisem (M) Berhad	2.97

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

September was a weak month for Malaysian equity markets which was dragged down by the turmoil in global markets. US stocks plunged to the lowest levels since 2020 and Asian equities fell for the seventh straight week. The aggressive monetary policy tightening in the US saw the USD strengthen further, as the US Federal Reserve continues to combat inflation with another 75bps hike in September. The Ukraine/Russia conflict has been ongoing for the last 7 months, and a near-term resolution still seems unlikely. Tensions remain heightened given gas supply to Europe from Russia has tightened further after Nord Stream 1 has been closed indefinitely due to leaks. Adding to the volatility, the British Sterling plunged after the new UK government announced a radical economic plan of tax cuts to boost growth. Domestically, Malaysian newsflow has been dominated by politics due to intense speculation of GE15 to be held soon. The MYR has not been spared either, hitting new highs of RM4.6375/USD as at 30 Sept 2022.

The FBMKLCI Index closed at 1,394.63, down 7.77% MoM. The FBM Small Cap Index declined 4.6% for the month but outperformed the FBMKLCI Index.

受全球市场犹如过山车的动荡走势拖累，马来西亚股市于9月份表现疲软。美国股市挫低至自2020年以来的最低水平，亚洲市场也连续第七个月下跌。美联储继续攻克通胀，9月份再升息75个基点；美元在美国积极收紧货币政策下进一步走强。乌克兰/俄罗斯冲突已持续上演七个月，短期内似乎仍无法达成和解协议。紧张局势僵持不下，俄罗斯向欧洲输气的北溪一号因泄露而无限期关闭，加剧了“断供”困境。雪上加霜的是英国新政府宣布激进减税计划以促进增长导致英镑暴跌。至于国内，在市場盛传第15届全国大选即将举行之际，马来西亚的新闻流一直受到政治相关主题左右。令吉也未能幸免，截至2022年9月30日创下4.6375令吉/美元的新高。

富时隆综指以1,394.63点结束月内交易，按月滑落7.77%。富马小资本指数月内跌4.6%，但跑赢隆综指。

September merupakan bulan yang lemah bagi pasaran ekuiti Malaysia yang diheret oleh kegawatan dalam pasaran global. Stok AS menjunam ke paras terendah sejak 2020 dan ekuiti Asia jatuh untuk minggu ketujuh berturut-turut. Pengetatan dasar monetari yang agresif di AS menyaksikan USD mengukuh lagi, kerana Rizab Persekutuan AS terus memerangi inflasi dengan kenaikan 75bps lagi pada bulan September. Konflik Ukraine/Rusia telah berterusan selama 7 bulan yang lalu, dan penyelesaian jangka pendek nampaknya masih tidak mungkin. Ketegangan kekal memuncak memandangkan bekalan gas ke Eropah dari Rusia semakin mengetat selepas Nord Stream 1 telah ditutup secara kekal akibat kebocoran. Menambah kepada ketidakpastian, Sterling British menjunam selepas kerajaan UK baharu mengumumkan pelan ekonomi radikal pemotongan cukai untuk meningkatkan pertumbuhan. Dalam negara, aliran berita Malaysia telah didominasi oleh politik kerana spekulasi PRU15 akan diadakan tidak lama lagi bertiep kencang. MYR juga tidak ketinggalan, mencecah paras tertinggi baharu RM4.6375/USD pada 30 Sept 2022.

Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,394.63, turun 7.77% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap merosot 4.6% pada bulan ini tetapi mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

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

After seven months of conflict between Russia and Ukraine, a ceasefire does not seem likely and in fact may intensify further as Ukraine forces recaptured large areas, pushing back Russian troops. Commodity prices remain very volatile, with OPEC+ agreeing to larger than expected production cuts of 2ml bpd from November 2022, the largest supply cut since 2020, resulting in a rebound in oil prices. The US was understandably disappointed with this decision, as US President Biden was in Saudi Arabia only 3 months ago to encourage production to be ramped up in a bid to bring down gasoline prices (and hence inflation). Palm oil prices may see some respite as continued disruptions to Black Sea Sunflower oil may underpin prices. Ukrainian farmers have only been able to harvest about 20% of planted area due to the conflict. With economic data coming out of the US still relatively robust with unemployment lower for Sept 2022 at 3.5%, the US Federal Reserve seems set to continue on its aggressive path of hiking rates. The Fed-Funds Rate (FFR) is now higher than the Malaysian Overnight Policy Rate (OPR) with a spread of 75bps. The last time FFR was higher than OPR was in 2007/08 during the global financial crisis.

Domestically, investors have been distracted with politics and Budget 2023. At the time of writing, Parliament has been dissolved to pave the way for GE15, which is expected to be held by mid-November. Budget 2023 paints a fairly resilient picture for Malaysia, with 2022 GDP growth revised up to 6.5-7%, and 2023 forecasted to grow at 4-5%, with fiscal deficit for 2022 revised to 5.8% (from 6%) and 2023 to 5.5% of GDP. Budget 2023 was fairly balanced but uneventful, without any negative news and with the expected goodies in the form of cash handouts and incentives to drive green investments and encourage both domestic and foreign investments. But with the dissolution of Parliament, a new Budget will need to be re-tabled as the new government is not bound by the budget tabled by the previous government. A convincing win by any party will be a positive factor towards a more stable government and policy making. Whilst there are still 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七个月似乎难以达成停火协议，事实上，随着乌克兰击退俄罗斯军队成功收复大片领土，俄乌战争可能会进一步升温。大宗商品价格仍然非常波动，欧佩克+同意从2022年11月起超预期每日减产200万桶石油，这是自2020年以来的最大减产力度，导致油价反弹。美国对此决定感到失望是可以理解的，因为美国总统拜登三个月前曾访问沙特阿拉伯，希望说服后者增加产量以降低汽油价格（从而降低通胀）。由于黑海的葵花籽油供应持续中断或支撑价格，棕榈油价格可能会有所缓解。在冲突影响下，乌克兰农民只能收获约20%的种植面积。另外，在美国经济数据依然相对强劲下，2022年9月份失业率低至3.5%；美联储看来将毅然继续其激进的升息路径。联邦基金利率（FFR）目前以75个基点的差距高于隔夜政策利率（OPR）。FFR上一次高于OPR是在2007/08全球金融危机期间。

在国内，政治和2023年财政预算案持续吸引投资者目光。在编写本报告时，政府已宣布解散国会，为预计于11月中举行的第15届全国大选铺路。2023年预算案释放马来西亚仍相当坚韧的信息，2022年国内生产总值增长上调至6.5-7%，以及2023年预计增长4-5%；2022年财政赤字从6%调整至占国内生产总值的5.8%，以及2023至5.5%。2023年财政预算案相当平衡却平平无奇，没有任何负面消息，并以现金发放和激励措施的方式派送预期中的糖果。无论如何，随着国会解散，新政府需重新提交提案，因为新政府不受前政府提交的预算案所约束。任何一方令人信服的胜利都将是积极因素，因为这将造就更稳定的政府和政策制定。尽管许多潜在的不利因素仍然充斥市场，任何市场调整都将提供良机，以积累基本面强劲的股票。

Konflik antara Rusia dan Ukraine memasuki tempoh tujuh bulan, namun gencatan senjata nampaknya masih kabur dan sebenarnya konflik mungkin akan semakin meruncing apabila tentera Ukraine menawan semula sebahagian besar kawasan, mengasak tentera Rusia. Harga komoditi kekal sangat tidak menentu, dengan OPEC+ bersetuju dengan pemotongan pengeluaran yang lebih besar daripada jangkaan iaitu sebanyak 2 juta tong sehari mulai November 2022, pemotongan bekalan terbesar sejak 2020, lalu mengakibatkan harga minyak melonjak. Difahamkan AS kecewa dengan keputusan ini, kerana Presiden AS Biden melawat Arab Saudi hanya 3 bulan yang lepas bagi menggalakkan pengeluaran dipertingkatkan dalam usaha menurunkan harga petrol (dan seterusnya, inflasi). Harga minyak sawit mungkin mengalami tempoh jeda kerana gangguan berterusan terhadap minyak Bunga Matahari Laut Hitam mungkin menyokong harga. Petani Ukraine hanya dapat menuai kira-kira 20% daripada kawasan yang ditanam berikutan konflik. Dengan data ekonomi AS masih kukuh secara relatif, dengan kadar pengangguran yang lebih rendah iaitu 3.5% pada September 2022, Rizab Persekutuan US nampaknya bersedia untuk meneruskan kadar kenaikan yang agresif. Kadar Fed-Dana (FFR) kini lebih tinggi daripada Kadar Dasar Semalaman Malaysia (OPR) dengan spread 75 mata asas. Kali terakhir FFR lebih tinggi daripada OPR ialah pada 2007/08, semasa krisis

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## kewangan global.

Di dalam negara, pelabur terganggu dengan politik dan Bajet 2023. Ketika artikel ini ditulis, Parlimen telah dibubarkan untuk membuka laluan kepada PRU15, yang dijangka diadakan pada pertengahan November. Bajet 2023 memberikan gambaran Malaysia yang berdaya tahan, dengan pertumbuhan KDNK 2022 disemak kepada 6.5 hingga 7%, dan 2023 diramalkan berkembang pada 4 hingga 5%, dengan defisit fiskal 2022 disemak kepada 5.8% (daripada 6%) dan 2023 kepada 5.5% daripada KDNK. Bajet 2023 adalah seimbang namun tidak meriah, tanpa sebarang berita negatif dan dengan ganjaran seperti yang dijangkakan dalam bentuk pemberian tunai dan insentif untuk memacu pelaburan baharu dan menggalakkan pelaburan samada domestik mahupun asing. Namun, dengan pembubaran Parlimen bermakna Bajet baharu perlu dibentangkan semula kerana kerajaan baharu tidak terikat dengan bajet yang dibentangkan oleh kerajaan terdahulu. Kemenangan yang meyakinkan oleh mana-mana pihak akan menjadi faktor positif ke arah pembentukan kerajaan dan dasar yang lebih stabil. Walaupun masih terdapat cabaran yang mungkin mendatang, apa-apa pembedahan dalam pasaran akan memberi peluang yang baik untuk mengumpul stok yang pada asasnya kukuh.

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

The Fund returned -4.65% for the month, outperforming the benchmark return of -6.90% by 2.25%. Year-to-date, the Fund returned -9.37%, outperforming the benchmark return of -11.69% by 2.32%.

The outperformance was mainly due to our underweight in Dialog, Sime Plantation and Top Glove.

Global uncertainties persist on concern of weaker global growth, high inflationary pressure, Russia-Ukraine war and renewed concern of higher Covid-19 cases in some countries. With the dissolution of Parliament, we expect uncertainties to linger until GE15 overhang is removed. Investors are likely to stay sidelined for now. Financial sector remains our preferred pick in view of rising interest rate environment amid management impaired loans. We will look to increase market exposure during market sell down.

此基金月内的回报是-4.65%，跑赢提供-6.90%回报的基准指标2.25%。年度至今，本基金的回报是-9.37%，超越回报为-11.69%的基准指标2.32%。

表现超越主要归功于我们减持戴乐集团 (Dialog)、森那美种植 (Sime Plantation) 和顶级手套 (Top Glove) 的部署。

在全球增长放缓、通胀高企、俄乌战争等担忧以及某些国家的新冠肺炎病例增加重新引起关注下，全球不确定性持续挥之不去。随着国会解散，我们预计不确定性将延续，直到第15届全国大选带来的影响消除。投资者现阶段或保持观望。由于利率环境在减值贷款的管理下看涨，金融领域仍然是我们的首选。我们放眼在市场抛售期间增加敞口。

Dana menyampaikan pulangan -4.65% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -6.90% sebanyak 2.25%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mengembalikan -9.37%, mengatasi pulangan penanda aras -11.69% sebanyak 2.32%.

Prestasi baik ini disebabkan terutamanya oleh kekurangan pegangan kami dalam Dialog, Sime Plantation dan Top Glove.

Ketidakpastian global berterusan berikutan kebimbangan pertumbuhan global yang melemah, tekanan inflasi yang tinggi, perang Rusia-Ukraine dan kebimbangan baharu kes Covid-19 yang lebih tinggi di beberapa negara. Dengan pembubaran Parlimen, kami menjangkakan ketidakpastian akan berlarutan sehinggalah demam PRU15 kehab. Pelabur berkemungkinan akan kekal menepi buat masa ini. Sektor kewangan kekal sebagai pilihan utama kami memandangkan persekitaran kadar faedah yang meningkat di tengah-tengah pengurusan pinjaman terkekang. Kami akan menimbang untuk meningkatkan pendedahan pasaran semasa pasaran mengalami jualan menurun.

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