

PRULink Strategic Fund

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated
 除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据
 Semua data seperti pada 31 Ogos 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.

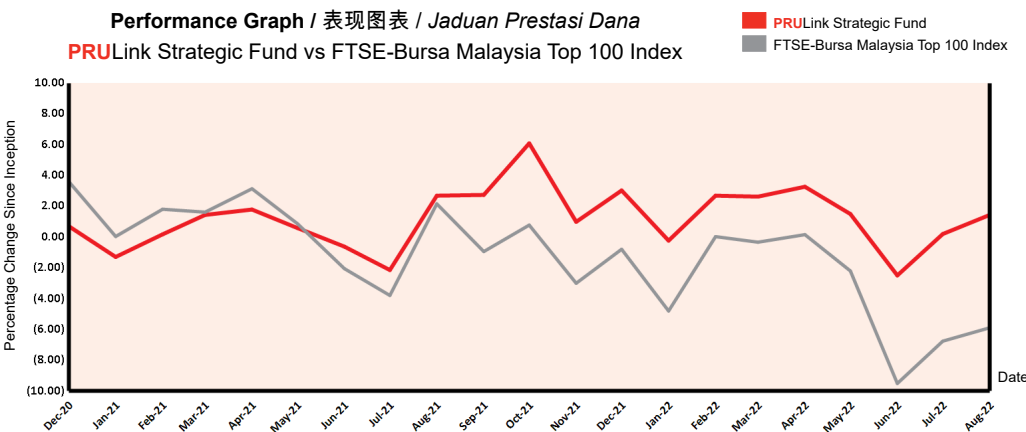
PRULink Strategic 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

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 | RM2,668,993,469.88 |
| 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 | RM0.50720 |

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



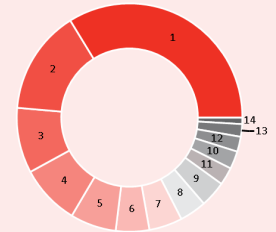
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

| | 1 month | 3 months | 6 months | 1 year | 3 years | 5 years | Since Inception |
|--------------------------------------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------|
| Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga | 1.24% | -0.06% | -1.22% | -1.22% | NA | NA | 1.44% |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras | 0.93% | -3.77% | -5.92% | -7.88% | NA | NA | -5.89% |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | 0.31% | 3.71% | 4.70% | 6.66% | NA | NA | 7.33% |

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 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 | 33.81 |
| 2 Consumer Products & Services | 14.82 |
| 3 Telecommunications & Media | 9.26 |
| 4 Cash, Deposits & Others | 8.56 |
| 5 Industrial Products & Services | 6.58 |
| 6 Utilities | 4.80 |
| 7 Plantation | 4.77 |
| 8 Technology | 3.84 |
| 9 Health Care | 3.71 |
| 10 Construction | 2.52 |
| 11 Transportation & Logistics | 2.52 |
| 12 Real Estate Investment Trusts | 2.13 |
| 13 Energy | 1.78 |
| 14 Property | 0.91 |

Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

| | % |
|-----------------------------------|------|
| 1 Public Bank Berhad | 9.86 |
| 2 Malayan Banking Berhad | 9.18 |
| 3 CIMB Group Holdings Berhad | 6.09 |
| 4 Tenaga Nasional Berhad | 3.84 |
| 5 Petronas Chemicals Group Berhad | 2.97 |
| 6 IHH Healthcare Berhad | 2.90 |
| 7 Telekom Malaysia Berhad | 2.45 |
| 8 Digi.Com Berhad | 2.37 |
| 9 Axiata Group Berhad | 2.19 |
| 10 Ppb Group Berhad | 2.19 |

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity markets managed to close the month of August in positive territory despite global markets correcting as investors turned bearish post the US Federal Chairman's remarks at the annual policy forum. In a forceful speech in Jackson Hole, the Federal Reserve chair said central bank officials will keep raising rates until the economy is under control, acknowledging that by doing so and bringing inflation to normal levels, will slow the economy enough to cause "pain" for households and businesses and weaken the job market. In Malaysia, the Federal Court upheld ex-Prime Minister Najib Razak's guilty verdict in the SRC International case, and he was sentenced to 12-years jail. Malaysia also reported its 2Q22 GDP which grew 8.9% YoY, above consensus estimates of 7%. 1H22 GDP growth of +6.9% tracking well vs BNM forecast of 5.3-6.3%.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,512.05, up 1.33% MoM. The FBM Small Cap Index gained 0.51%, underperforming the FBMKLCI Index.

继美联储主席在年度政策论坛上发表言论后，投资者转为悲观，导致全球股市陷入调整格局。尽管如此，马来西亚股市得以正面姿态结束8月份的交易。美联储主席在杰克逊霍尔年会上发表说服力演说，表明央行官员将继续升息，直到经济状况受到控制，承认这么做以及将通胀降至正常水平会使经济放缓，并为家庭和企业带来“痛苦”，同时削弱就业市场。在马来西亚，联邦法院维持前首相纳吉SRC国际公司案的有罪判决，纳吉被判处12年监禁。另外，马来西亚2022年第二季度国内生产总值按年增长8.9%，超越7%的一般预测。2022年上半年国内生产总值增长为+6.9%，较国家银行预测的5.3-6.3%来得好。

富时隆综指以1,512.05点结束月内交易，按月走高1.33%。富马小资本指数上涨0.51%，跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia berjaya menutup bulan Ogos dalam wilayah positif meskipun pasaran global diperbetulkan apabila sikap pelabur bertukar bearish (bearish) susulan pernyataan Pengerusi Persekutuan AS semasa forum dasar tahunan berlangsung. Dalam ucapan bernada tegas di Jackson Hole, pengerusi Rizab Persekutuan berkata bahawa pegawai bank pusat akan terus menaikkan kadar sehingga ekonomi terkawal, mengakui bahawa dengan berbuat demikian dan membawa inflasi ke paras normal, untuk memperlahankan ekonomi yang menyebabkan "kesakitan" ke atas isi rumah dan perniagaan serta melemahkan pasaran pekerjaan. Di Malaysia, Mahkamah Persekutuan mengekalkan keputusan bersalah ke atas bekas Perdana Menteri Najib Razak dalam kes SRC International, dan beliau dijatuhkan hukuman penjara 12 tahun. Malaysia juga melaporkan KDNK 2Q22 yang berkembang 8.9% YoY, melebihi anggaran konsensus sebanyak 7%. Pertumbuhan KDNK 1H22 yang baik iaitu +6.9% berbanding ramalan BNM sebanyak 5.3% hingga 6.3%.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,512.05, naik 1.33% MoM. Indeks FBM Small Cap memperoleh 0.51%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

More than six months into the Russia/Ukraine conflict, a resolution towards a ceasefire has yet to be achieved. Commodity prices have remained higher for longer in general, although volatility has increased in tandem with changing investor expectations regarding a potential recession due in part of the US hiking interest rates aggressively. Nevertheless, economic data coming out of the US is still relatively healthy with the US Federal Reserve Chairman indicating that the recent hikes have not had enough of an impact to inflation and the US jobs market as yet. Domestically, Malaysia's reopening of the economy has been relatively smooth, with Covid cases remaining relatively low, and consumer spending boosted by the special EPF withdrawals. However inflationary pressures are being felt in the economy, as many producers have had a few rounds of price hikes due to rising input costs. This has been somewhat mitigated by the improved labour market as unemployment rates have declined to 3.8% in June 2022. Budget 2023 will apparently be read three weeks earlier than expected, prompting speculation that Parliament will be dissolved soon after this reading and GE15 will be called. 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六个月尚未达成停火协议。投资者对潜在经济衰退的预期有所改变，部分由于美国积极加息，导致大宗商品价格加剧波动；尽管如此，价格总体上在更长时间内保持在较高水平。无论如何，美国公布的经济数据仍然相对健康。美联储主席表示近期的加息行动还不足以对通胀和美国就业市场带来影响。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，同时雇员公积金（EPF）的特别提款也提振了消费支出。然而，许多生产商在投入成本上涨的情况下进行了数轮的涨价操作，令市场感受到经济中的通胀压力。惟劳动力市场改善在一定程度上缓解了高通胀带来的冲击；2022年6月份失业率放缓至3.8%。2023年财政预算案将比原定日期提前三个星期呈呈，促使市场猜测国会将在预算案呈呈后解散，继而召开第15届全国大选。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。

Menelusuri konflik Rusia/ Ukraine yang menjangkau enam bulan, resolusi ke arah gencatan senjata masih belum dicapai. Harga komoditi secara umumnya kekal lebih tinggi bagi tempoh yang lebih lama, walaupun peningkatan volatiliti seiring dengan perubahan jangkaan pelabur mengenai potensi kemelesetan yang sebahagiannya disebabkan oleh kenaikan kadar faedah AS secara agresif. Namun begitu, data ekonomi yang dikeluarkan AS masih lagi sihat secara relatif di samping Pengerusi Rizab Persekutuan AS menunjukkan bahawa kenaikan baru-baru ini masih belum cukup untuk memberi kesan ke atas inflasi dan pasaran pekerjaan AS.

Di dalam negeri, pembukaan semula ekonomi Malaysia secara relatifnya lancar, seiring kes Covid kekal rendah manakala perbelanjaan pengguna dirangsang oleh pengeluaran khas KWSP. Bagaimanapun, ekonomi sedang merasai tekanan inflasi kerana banyak pengeluar mendepani beberapa pusingan kenaikan harga disebabkan oleh peningkatan kos input. Ini telah dikurangkan sedikit oleh pasaran buruh yang bertambah baik kerana kadar pengangguran telah menurun kepada 3.8% pada Jun 2022. Jelas sekali Bajet 2023 yang akan dibentangkan tiga minggu lebih awal daripada jangkaan mencetuskan spekulasi bahawa Parlimen akan dibubarkan sejinis selepas pembentangan tersebut dan PRU15 akan diadakan. Kemenangan yang meyakinkan oleh mana-mana pihak akan menjadi faktor positif ke arah pembentukan kerajaan dan dasar yang lebih stabil. Meskipun mungkin terdapat rintangan yang mendatang, sebarang pembetulan pasaran akan memberikan peluang yang baik untuk mengumpul stok berasas kukuh.

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

The Fund returned 1.24% for the month, outperforming the benchmark return of 0.93% by 0.31%. Year-to-date, the Fund returned -1.54%, outperforming the benchmark return of -5.15% by 3.61%.

The outperformance was mainly due to stock selections. Contributors included the Fund's underweight in gloves (Hartalega and Top Gloves) and overweight in Ambank.

The market continued its rally in August with decent rebound in large cap stocks, especially banks and some cyclical names. We take this rally opportunity to lock in some profits on selective stocks. No change in overall strategy, we continue to stay defensive for now. We continue to favour financial and consumer sectors, as well as selective technology names for long-term structural positioning.

检讨月份下，此基金的回报是1.24%，跑赢回报为0.93%的基准0.31%。年度至今，基金取得-1.54%回酬，超越回酬为-5.15%的基准3.61%。

表现优异主要归功于选股效应。贡献因素包括基金减持手套股特佳（Hartalega）和顶级手套（Top Gloves）以及加码大马银行（Ambank）。

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan

市场于8月份延续涨势，大资本股项漂亮反弹，特别是银行和部分周期股。我们趁此涨潮提供的良机对特定股项进行套利。整体策略不变，即在现阶段保持防御性。我们继续偏好金融和消费领域以及特定科技股，以作出长期的架构性部署。

Dana mencatat pulangan 1.24% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.93% sebanyak 0.31%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan -1.54%, mengatasi pulangan penanda aras -5.15% sebanyak 3.61%.

Prestasi baik ini disebabkan terutamanya oleh pemilihan stok. Penyumbang prestasi termasuk kekurangan pegangan Dana dalam sarung tangan (Hartalega dan Top Gloves) dan pegangan berlebihan di Ambank.

Pasaran meneruskan peningkatan pada bulan Ogos dengan stok bermodal besar melonjakkan baik terutamanya bank dan sebilangan nama kitaran. Kami mengambil peluang kenaikan ini untuk mensasarkan sejumlah keuntungan pada stok terpilih. Tiada perubahan dalam strategi keseluruhan, kami kekal bertahan pada masa ini. Kami terus cenderung kepada sektor kewangan dan pengguna, serta sebilangan nama teknologi untuk posisi struktur jangka panjang.

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