

# PRULink US Equity Fund

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink US Equity Fund ("the Fund") aims to provide medium to long-term capital appreciation by investing primarily in a portfolio of US companies, which include equities, equity-related securities, deposits, currencies, derivatives 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

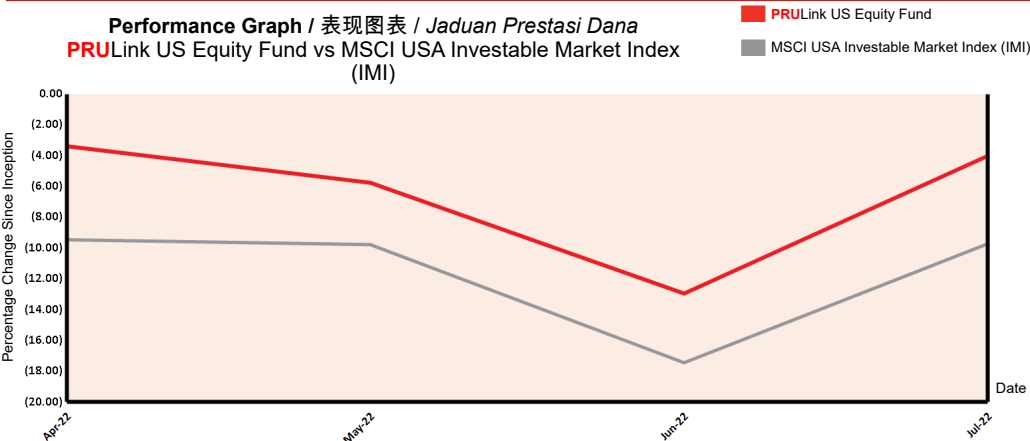
PRULink US Equity Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于美国公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以提供中期至长期的资本增长。

PRULink US Equity Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal dalam jangka masa pelaburan yang sederhana sehingga panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio syarikat-syarikat AS, yang 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	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	01/04/2022
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM1,071,001.37
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.47994

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



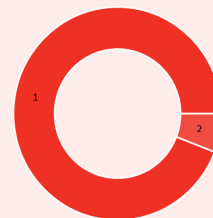
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	10.27%	-0.65%	NA	NA	NA	NA	-4.01%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	9.36%	-0.29%	NA	NA	NA	NA	-9.72%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.91%	-0.36%	NA	NA	NA	NA	5.71%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.Morgan Asset Management, 31 July 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.msci.com](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Funds - US Growth Fund C (acc) - USD	94.12
2 Cash, Deposits & Others	5.88

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Apple	8.94
2 Microsoft	8.56
3 Alphabet	5.55
4 Tesla	4.24
5 Abbvie	3.01

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

US equity markets rebounded strongly after a turbulent June, with the S&P500 Index gaining +9.22% for its best month since November 2020. The overarching theme of the month was a continuation of the Federal Reserve's ('Fed') efforts to tame rising inflation as headline inflation beat expectations, with CPI at 9.1% YoY. Furthermore, markets took a second consecutive 75 bps rate hike by the Fed in stride.

Meanwhile, July flash composite Purchasing Managers' Index showed a contraction at 47.5 as manufacturers and service providers reported subdued demand conditions. Despite this, a strong labor market and strong earnings reported during the month with the majority of companies beating EPS estimates, were a few bright spots that remained.

经过了剧烈动荡的6月，美国股市大力回弹，标普500指数涨+9.22%，为2020年11月以来的最佳表现。当月的瞩目焦点乃是联储局持续抑制通胀所作出的努力，因为总通胀超越预期，年对年的消费者物价指数（CPI）企于9.1%。再说，市场从容应对联储局之连续第二次升息75基点。

与此同时，7月的闪读采购经理人指数（PMI）缩至47.5，主要是制造商与服务提供者的需求减弱。尽管如此，强稳的人力市场与当月出炉的稳健盈利（大多数公司的表现超越每股收益预测）乃是少数保持至今的亮点。

Pasaran ekuiti AS melonjak tinggi melebihi Jun yang bergelora, dengan Indeks S&P500 meningkat +9.22% sebagai bulan terbaiknya sejak November 2020. Tema keseluruhan bulan itu adalah kesinambungan daripada usaha Rizab Persekutuan ('Fed') untuk menjinakkan inflasi yang meningkat apabila inflasi taju melangkaui jangkaan, dengan CPI 9.1% YoY. Tambahan pula, pasaran menerima kenaikan kadar 75 mata asas yang kedua oleh Fed secara berturut-turut dengan tenang.

Sementara itu, Indeks Flash Composite Purchasing Managers' bulan Julai menunjukkan penguncupan 47.5 apabila pengilang dan penyedia perkhidmatan melaporkan keadaan permintaan yang malap. Walaupun begitu, pasaran buruh yang kukuh dan pendapatan kukuh yang dilaporkan pada bulan itu dengan majoriti syarikat mengatasi anggaran EPS, adalah beberapa titik terang yang kekal.

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

We continue to focus on fundamentals of the economy and company earnings. Our Core analysts' estimates for S&P 500 Index earnings currently project +11% for 2022 and +8% for 2023. While subject to revision, this forecast reflects our expectations for a recovery in the underlying economy and includes our best analysis of earnings expectations. Inflation and other uncertainties, such as the tightening liquidity, lingering effects of COVID-19 on the continued supply chain constraints, and economic impacts of the war in Ukraine will be integral to investor sentiment moving forward.

我们持续将重点放在经济基础与公司盈利上。我们的核心分析员的标普500指数盈利预测为：2022年+11%，2023年+8%。即使可能会调整，这项预测反映出我们对经济复苏的预期，同时也包括了我们的最佳盈利预期分析。通胀与其他的不明朗因素，如紧缩的资金流动、持久的疫情效应对供应链所造成的长期干扰，以及乌克兰战争对经济的冲击，都是会在未来影响投资者情绪的要素。

Kami terus memberi tumpuan kepada asas ekonomi dan pendapatan syarikat. Anggaran penganalisis Teras kami ke atas pendapatan Indeks S&P 500 kini mengunjurkan +11% bagi tahun 2022 dan +8% bagi tahun 2023. Walaupun tertakluk pada semakan, unjuran ini mencerminkan jangkaan kami tentang pemulihan pendasar ekonomi termasuk analisis terbaik terhadap jangkaan pendapatan. Inflasi dan ketidaktentuan lain, seperti kecairan yang semakin likat, kesan COVID-19 yang melingkari kekangan rantaian bekalan yang berterusan, dan kesan ekonomi perang di Ukraine akan menjadi penting kepada sentimen pelabur bergerak ke hadapan.

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

The Fund returned 10.27% for the month, outperforming the benchmark return of 9.36% by 0.91%. Since inception, the fund returned -4.01%, outperforming the benchmark return of -9.72% by 5.71%.

Within consumer discretionary, our underweight position in Amazon was the largest detractor. Shares rallied following second quarter results as the company reported revenue and operating income that exceeded expectations despite incremental foreign exchange headwinds.

We continue to shift to where we see the widest disconnect between fundamentals and expectations while we remain cautious where expectations remain high, most notably in long duration, high multiple growth stocks. Financials continues to be the largest overweight sector though the relative weight has come down as we have trimmed select positions. Consumer staples and health care are our next largest overweights as we continue to build conviction in positions we own and initiate new ones. Industrials and technology remain notable underweights.

本基金在检讨月份的回酬为10.27%，超越9.36%的基准回酬0.91%。自推介，本基金的回酬为-4.01%，高于-9.72%的基准回酬5.71%。

在可选消费品之中，我们之减持Amazon对基金造成最大的负面影响。第2季成绩出炉后，股市往上调整，因为公司的收益与营运收入超越预期，无视于强化的外汇顶头风。

我们持续转移至基本面与预期差距最大的资产，同时对投资者预期偏高的资产保持谨慎，特别是长期的高倍数成长股。金融股项仍旧是最大的增持领域，即使相对比重因我们脱售一些投资而有所减少。必需消费品与医疗保健乃是我们的第二大增持，我们对所投资的项目有信心，同时作出新的投资。对于工业与科技股项，我们仍然保持明显的减持定位。

Dana menjana pulangan 10.27% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 9.36% sebanyak 0.91%. Sejak penubuhannya, Dana memulangkan -4.01%, mengatasi pulangan penanda aras -9.72% sebanyak 5.71%.

Dalam sektor pengguna bukan keperluan, kedudukan kami yang kekurangan pegangan di Amazon adalah penjejas terbesar. Saham meningkat susulan keputusan suku kedua apabila syarikat melaporkan hasil dan pendapatan operasi yang melebihi jangkaan walaupun terdapat tambahan cabaran pertukaran asing.

Kami terus beralih ke tempat yang kami lihat berada paling jauh antara asas dan jangkaan, manakala kami tetap berhati-hati apabila jangkaan kekal tinggi, terutamanya dalam jangka masa panjang ke atas stok dengan pertumbuhan berlapis-lapis. Kewangan terus menjadi sektor dengan pegangan paling berlebihan walaupun berat relatif telah berkurangan kerana kami telah mengurangkan kedudukan tertentu. Pengguna asasi dan penjagaan kesihatan merupakan pegangan berlebihan terbesar kami yang seterusnya semestelah kami terus membina keyakinan dalam kedudukan yang dimiliki dan memulakan yang baharu. Perindustrian dan teknologi kekal kekurangan pegangan yang ketara.

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB: 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. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at <https://www.blackrock.com>.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位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。本册子仅供说明之用。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。有关目标基金的基金说明书，请浏览<https://www.blackrock.com>。

MSCI: MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出(或不作)任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士(统称为“MSCI各方”)，特此表明不对有关信息作出任何保证(包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保)。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失(包括但不限于利润的损失)或其他损失承担责任。( [www.msci.com](http://www.msci.com) )

PAMB: 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. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di <https://www.blackrock.com>.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehendkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))