

# PRULink Japan Dynamic Fund

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日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Japan Dynamic Fund ("The Fund") aims to generate long-term capital growth by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into the Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The Fund provides exposure to investments in securities of companies, which are incorporated, listed in or have their area of primary activity in Japan. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

PRULink Japan Dynamic Fund ("本基金")旨在通过投资于一项子基金以在长期内达致资本成长的目标。本基金所投资的子基金Eastpring Investments Japan Dynamic MY Fund(马来西亚令吉对冲基金)联接至瀚亚投资(新加坡)有限公司所管理的Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund。本基金投资于在日本成立或上市或主要活动在日本进行的公司之证券。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

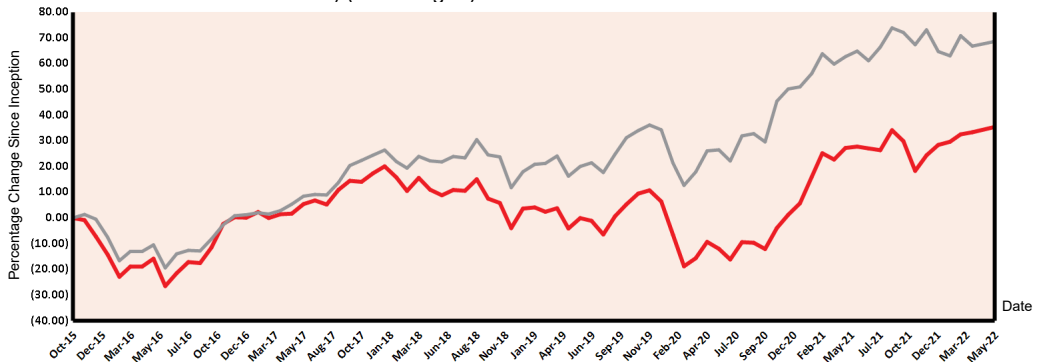
PRULink Japan Dynamic Fund ("Dana") bermatlamat menghasilkan pertumbuhan modal dalam jangka panjang dengan pelaburan dalam Sub-Dana Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments-Japan Dynamic Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam syarikat ekuiti, yang sama ada diperbadankan, tersenarai atau aktiviti perdagangan utama adalah di Jepun. Dana turut boleh dilaburkan dalam mana-mana dana yang bermatlamat serupa yang boleh dimiliki pada masa akan datang.

## 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	26/10/2015
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM4,562,999.35
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.67697

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana  
PRULink Japan Dynamic Fund vs MSCI Japan Index (net dividend basis) (RM Hedged)



### 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	1.54%	4.44%	14.43%	6.42%	41.16%	33.13%	35.39%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.08%	3.43%	0.75%	3.62%	45.05%	60.02%	68.62%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.46%	1.01%	13.68%	2.80%	-3.89%	-26.89%	-33.23%

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.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 Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund (RM Hedged-Class)	102.29
2 Cash, Deposits & Others	-2.29

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Ricoh Co Ltd	5.70
2 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5.60
3 Honda Motor Co Ltd	5.10
4 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.10
5 Credit Saison Co Ltd	4.40

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日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

The MSCI Japan Index returned 0.93% in JPY terms in May. April IP fell 1.3% month-on-month with declines in production of electronics, production machinery, and autos. The April decline was largely due to further tightening of the supply bottlenecks caused by the lockdowns in China and softening global demand. Retail sales increased for a second consecutive month in April, suggesting consumption activity has gained momentum, despite the recent higher energy and food prices. The increase in consumer sentiment which rose from 33.0 to 34.1 in May also supports this view.

We continue to observe improving trend fundamental health among many Japanese companies. This is evident from the resilience and improving quality of earnings that we observe across a range of companies. Notwithstanding near-term uncertainty, the macro data also remains largely supportive, with the unemployment rate edging down to 2.5% and jobs-to-applicants ratio remaining stable at 1.23x in April. Adding to this, the latest Economy Watchers survey showed that Japan's service sector sentiment index increased in April, climbing higher to 50.4 as confidence about the current economic conditions remained high during the month as Japan sets to reopen its borders to foreign tourists from June 10, with the number of entrants allowed in per day is set to rise to 20,000, double the current number.

Japan's direct trade exposure to Russia and Ukraine is low and we have been reviewing our individual stock holdings to assess any material direct business exposures. While direct exposure seems small for the companies, second order effects on the overall economy from higher inflationary pressure, consumer confidence and knock-on effects on economic growth are possible scenarios.

MSCI日本指数5月份以日元计交出0.93%回酬。由于电子产品、生产机械和汽车产量下跌，4月份工业生产指数按月滑落了1.3%。4月份的跌幅主要归咎于中国封锁和全球需求疲软导致供应瓶颈进一步收紧。尽管能源和食品价格近期上涨，4月份零售销售连续第二个月增长，表明消费活动势头强劲。消费者情绪指数从33.0上涨至5月份的34.1也支持了这一观点。

我们继续观察到许多日本企业的基本面健康状况正改善；各规模企业展现的弹性以及收益质量改善证明了这一点。尽管近期存在不确定性，宏观数据很大程度上仍然提供支持；4月份失业率走低到2.5%，就业与申请人比率则继续企稳在1.23倍。此外，最新的Economy Watchers调查显示日本4月份服务业景气指数攀升至50.4，归功于市场月内对当前经济状况的信心高企。日本从6月10日起重新对外国游客开放边境，并将每天的入境人数上限提高至2万人，是当前数字的两倍。

日本与俄罗斯和乌克兰的直接贸易风险低企，我们一直在审查我们的个股持有情况，以评估任何重大的直接业务风险。虽然这些直接风险对公司带来的影响似乎很小，可能的情景是通胀压力走高、消费信心和对经济增长的连锁反应或对整体经济带来二阶效应。

*Indeks MSCI Japan menjana pulangan 0.93% dalam terma JPY di bulan Mei. IP April jatuh 1.3% bulan ke bulan dengan kemerosotan pengeluaran elektronik, jentera pengeluaran dan automotif. Sebahagian besar kemerosotan di bulan April disebabkan oleh kesesakan bekalan yang semakin meruncing disebabkan oleh sekatan pergerakan di China dan permintaan global yang lemah. Jualan runcit meningkat bagi bulan kedua berturut-turut pada bulan April, menunjukkan aktiviti penggunaan telah meraih momentum, walaupun harga tenaga dan makanan melonjak semakin tinggi baru-baru ini. Sentimen pengguna yang meningkat daripada 33.0 kepada 34.1 pada bulan Mei juga menyokong pandangan tersebut.*

*Kami terus mencerap asas trend kesihatan yang bertambah baik dalam kalangan banyak syarikat Jepun. Ini terbukti daripada kemampunan dan penambahbaikan kualiti pendapatan yang kami perhatikan merentasi pelbagai syarikat. Walau apa pun ketidakpastian jangka pendek, sebahagian besar data makro terus menyokong, dengan kadar pengangguran kekal rendah pada 2.5% dan nisbah pekerjaan kepada pemohon kekal stabil pada 1.23x di bulan April. Selain itu tinjauan Pemerhati Ekonomi terkini menunjukkan bahawa indeks sentimen sektor perkhidmatan meningkat lagi di bulan April lalu mencecah paras 50.4, dipacu keyakinan tentang keadaan ekonomi semasa kekal tinggi pada bulan tinjauan apabila Jepun menetapkan untuk membuka semula sempadannya kepada pelancong asing mulai 10 Jun, dengan penetapan bilangan pengunjung yang dibenarkan masuk setiap hari meningkat kepada 20,000 iaitu dua kali ganda daripada jumlah semasa.*

*Perdagangan pendedahan langsung Jepun kepada Rusia dan Ukraine adalah rendah dan kami telah menyemak pegangan stok individu untuk menilai sebarang pendedahan perniagaan langsung secara material. Walaupun pendedahan langsung kelihatan kecil ke atas syarikat, namun kesan turutan kedua ke atas ekonomi keseluruhan susulan tekanan inflasi yang lebih tinggi, keyakinan pengguna dan kesan ketukan ke atas pertumbuhan ekonomi merupakan antara senario yang berkemungkinan terjadi.*

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

The market's shorter-term focus on thematic macroeconomic news flow can drive significant share price anomalies for the Fund to exploit. There remains a tail of stocks, which are often ignored by the market and as a result may be significantly mispriced. We note that there are many companies in strong financial health and observe that companies' restructuring efforts are continuing and, in some cases, have accelerated. With continuing pressure for better governance, it is likely that management teams' focus on improving profitability will continue.

We continue to observe supportive trend fundamentals at a company level, and this is likely to be a significant driving factor in the longer-term re-rating for Japan.

市场对主题宏观经济新闻流的短期关注可主导让基金善用的显著股价异常。市场存在一些常常受到忽略的漏网之鱼，结果被严重错误定价。我们还留意到市场上不乏财务状况强劲的公司，并观察到部分公司正延续甚至加速重组努力。由于改善治理的压力持续存在，公司管理团队可能会继续专注于提高盈利能力。

我们继续留意到公司层面的趋势基本面令人鼓舞，这或是日本获得更长期重估的重要推动因素。

*Tumpuan jangka lebih pendek pasaran ke atas aliran berita makroekonomi tematik boleh mendorong keketaraan anomali harga saham agar Dana dapat mengeksploitasikannya. Masih terdapat sekelompok stok yang sering diabaikan oleh pasaran dan akibatnya mungkin disilapfargakan dengan ketara. Kami dapati terdapat banyak syarikat berada di dalam keadaan kewangan yang kukuh dan memerhatikan bahawa usaha penstrukturan semula syarikat sedang diteruskan dan dalam beberapa kes telah dipercepatkan. Dengan tekanan berterusan ke atas tadbir urus yang lebih baik, kemungkinan tumpuan pasukan pengurusan untuk menambah baik kebolehtuntangan akan diteruskan.*

*Kami terus memerhatikan asas arah aliran yang menyokong di peringkat syarikat, dan ini berkemungkinan menjadi faktor pendorong penarafan semula Jepun menurut jangka panjang.*

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

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

The Fund returned 1.54% for the month, outperforming the benchmark return of 1.08% by 0.46%. Year-to-date, the Fund returned 8.87%, outperforming the benchmark return of -2.61% by 11.48%.

Month-to-date, the key absolute contributors to the Fund's performance were Ricoh, Mitsubishi Heavy Industries and Mazda Motors.

During the month, the portfolio manager sold shares in companies where valuations look relatively less compelling compared to other high conviction positions. Notable trades included initiating position in Stanley Electric, topping up positions in Daito Trust Construction and East Japan Railway, and trimming positions in Mitsubishi Heavy Industries and JGC.

此基金月内的回酬是1.54%，超越回酬为1.08%的基准0.46%。年度至今，基金交出8.87%回酬，跑赢回酬为-2.61%的基准11.48%。

检讨月份至今，基金的主要绝对贡献成员是理光 (Ricoh)、日本三菱重工业 (Mitsubishi Heavy Industries) 和马自达 (Mazda Motors)。

检讨月份下，与高信念股票相比，组合经理脱售了估值看来有欠吸引的公司股票。值得关注的交易包括启动Stanley Electric的投资，加码大东信托建设 (Daito Trust Construction) 和东日本旅客铁道 (East Japan Railway) 以及减持日本三菱重工业 (Mitsubishi Heavy Industries) 和JGC的部署。

Dana menjana pulangan 1.54% di bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 1.08% sebanyak 0.46%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memperoleh 8.87%, mengatasi pulangan penanda aras -2.61% sebanyak 11.48%.

Sejak awal bulan hingga kini, penyumbang mutlak utama kepada prestasi Dana ialah Ricoh, Mitsubishi Heavy Industries dan Mazda Motors.

Di dalam tempoh tinjauan, pengurus portfolio menjual saham syarikat yang mana penilaiannya kelihatan kurang menarik berbanding kedudukan sabitan tinggi yang lain. Dagangan yang ketara termasuk memulakan kedudukan dalam Stanley Electric, menambah kedudukan dalam Daito Trust Construction dan East Japan Railway, serta mengurangkan kedudukan dari Mitsubishi Heavy Industries dan JGC.

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.

PAMM

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 [www.eastspring.com/my](http://www.eastspring.com/my)

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))

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失，单位价值可能会升值也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(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酬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酬可能会低于上述回酬。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。有关目标基金的基金说明书，请浏览 [www.eastspring.com/my](http://www.eastspring.com/my)。

资料来源: 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，并且也不可视为投资的依据。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(包括但不限于于利润的损失)或其他损失承担责任。( [www.msci.com](http://www.msci.com) )

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 [www.eastspring.com/my](http://www.eastspring.com/my).

Sumber: 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 mengehakdan 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))