

PRULink Equity Focus Fund

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 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.

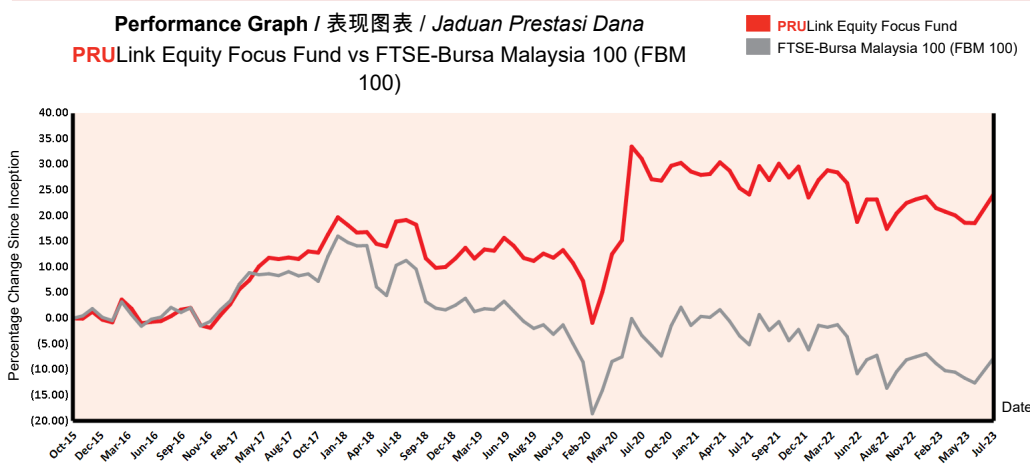
PRULink Equity Focus Fund 本基金旨在中至长期内赚取最高的回酬。为达致此目标，本基金投资于在中至长期内有资本增值和收益潜能且在马来西亚证券交易所上市的约30家优质的马来西亚公司。

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	RM1,462,185,140.17
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	RM0.62111

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



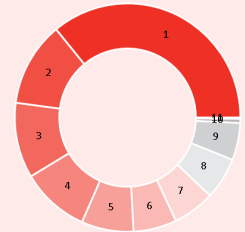
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	4.77%	3.44%	0.39%	0.85%	-6.94%	4.49%	24.22%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	5.58%	3.10%	-0.87%	0.38%	-7.68%	-16.35%	-7.70%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.81%	0.34%	1.26%	0.47%	0.74%	20.84%	31.92%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 July 2023

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	35.92
2 Cash, Deposits & Others	12.00
3 Consumer Products & Services	10.69
4 Technology	9.77
5 Telecommunications & Media	7.46
6 Plantation	6.21
7 Industrial Products & Services	6.00
8 Transportation & Logistics	5.93
9 Utilities	5.26
10 Health Care	0.60
11 Property	0.17

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

	%
1 Public Bank Bhd	9.60
2 Malayan Banking Bhd	8.48
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.56
4 RHB Bank Bhd	5.66
5 Tenaga Nasional Bhd	5.26
6 Carlsberg Brewery-Malay Bhd	4.90
7 Inari Amertron Bhd	4.24
8 Kuala Lumpur Kepong Bhd	4.01
9 Petronas Chemicals Group Bhd	3.11
10 Unisem (M) Bhd	2.91

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity markets performed well in July, after 6 months of consecutive monthly declines, outperforming regional markets, especially on USD basis, as the MYR appreciated by 3.54% against the USD. In the second half of July, we saw foreign inflows into Malaysian equities, and we ended the month with net foreign buying of RM1.4b, after 10 consecutive months of foreign outflows since Sept 2022. Towards the end of July, PM Dato Seri Anwar Ibrahim unveiled his plans for an economic reset via the MADANI Economy Framework, and then announced the National Energy Transition Roadmap (Phase 1) the same day.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,459.43, up 6.01% MoM. The FBM Small Cap Index rose by 4.97% for the month, underperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市连续 6 个月按月下跌后于 7 月份走势优异，跑赢区域市场；以美元计更是表现突出，多谢马币兑美元升值 3.54%。外资在 7 月的下半个月流入大马股市，至月底结束时净买入达 14 亿令吉。这是自 2022 年 9 月以来连续 10 个月流出后的首次外资净流入。7 月底，首相拿督斯里安华公布通过 MADANI 经济框架进行的经济重置计划，并于同一天推介首阶段的国家能源转型路线图。

富时隆综指以 1,459.43 点结束检讨月份下的交易，按月起 6.01%。富马小资本指数月内上涨 4.97%，跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia menunjukkan prestasi bulanan yang baik pada Julai, selepas mencatat 6 bulan penurunan berturut-turut, mengatasi prestasi pasaran serantau terutamanya pada asas USD, apabila MYR meningkat 3.54% berbanding USD. Pada separuh kedua Julai, kami menyaksikan aliran masuk asing ke dalam ekuiti Malaysia, lalu mengakhiri bulan tinjauan dengan belian asing bersih sebanyak RM1.4 bilion, selepas merakamkan aliran keluar asing selama 10 bulan berturut-turut sejak September 2022. Menjelang akhir bulan, PM Dato Seri Anwar Ibrahim mendedahkan rancangannya untuk menetapkan semula ekonomi melalui Rangka Kerja Ekonomi MADANI, dan kemudiannya mengumumkan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara (Fasa 1) pada hari yang sama.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,459.43, naik 6.01% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap meningkat 4.97% pada bulan tersebut, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. Whilst the global banking crisis seems to have so far been averted, this still something investors should remain vigilant about. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now, economic data from the US still points to resilience, and inflation expectations have been tempered, although this remains fluid with continued volatility in commodities such as grains and oil. Domestically, equity markets rallied end of July with the announcement of the MADANI Economy and National Energy Transition Roadmap (NETR) phase 1, with phase 2 to be announced end August. Six states will go to the polls on the 12 Aug 2023, and our base case is still for the status quo to remain in those states, and hence the Federal Unity government can continue their administration. The recent reforms announced by the government are setting the macro framework for Malaysia, which is a step in the right direction, but more details are required. We are cautiously optimistic on the outlook, as political overhang may be removed assuming our base case plays out.

全球政治问题持续恶化，俄乌冲突悬而未决之际，美中关系仍然紧张。尽管全球银行业看来已经度过寒冬，投资者仍应对此保持警惕。市场对于经济衰退风险的看法依然存在一些分歧，但目前看来，美国经济数据仍显示韧性。由于谷物和石油等大宗商品价格持续波动，通胀预期仍然不稳定，但已有所缓和。在国内，政府公布 MADANI 经济框架和首阶段国家能源转型路线图 (NETR)，股市于 7 月底应声反弹；第二阶段将于 8 月底公布。六州选举将于 2023 年 8 月 12 日举行，我们的基本预期仍然是这些州将保持现状，因此联邦团结政府可继续执政。政府最近宣布的改革正为马来西亚制定宏观框架，这是朝着正确方向迈出的一步，但还需要更多细节。政治局势若按照我们的基本预期发展将有望消除政治悬念，因此我们对前景持谨慎乐观的立场。

Iso politik global terus meruncing, konflik Rusia-Ukraine belum terlerai, manakala hubungan US-China berterusan tegang. Sungguhpun krisis perbankan global dapat dielakkan setakat ini, namun pelabur masih perlu berwaspada ke atas perkara tersebut. Beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan masih berlegar namun buat masa ini, data ekonomi dari US masih menunjukkan daya tahan, manakala jangkaan inflasi mulai surut, walaupun ianya masih ada berikutan ketaktentuan komoditi seperti bijirin dan minyak yang berterusan. Di dalam negeri, pasaran ekuiti meningkat pada akhir Julai dengan pengumuman Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara dan Ekonomi MADANI (NETR) fasa 1, dengan fasa 2 akan diumumkan pada akhir Ogos. Enam negeri akan mengundi pada 12 Ogos 2023, dan kes asas kami ke atas negeri-negeri tersebut masih sama, maka oleh itu kerajaan Perpaduan Persekutuan boleh meneruskan pentadbirannya. Pembaharuan yang diumumkan kerajaan baru-baru ini menetapkan rangka kerja makro Malaysia, yang merupakan satu langkah ke haluan yang betul, tetapi butiran lanjut masih diperlukan. Kami optimistik namun berhati-hati terhadap gambaran ekonomi, kerana keadaan politik yang tidak keruan sebelum ini mungkin ternoktah, apabila kes asas kami diandaikan menyerlah.

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

The Fund returned 4.77% for the month, underperforming the benchmark return of 5.58% by 0.81%. Year-to-date, the Fund returned 0.81%, outperforming the benchmark return of -0.25% by 1.06%.

The underperformance was due to cash drag. In addition, the performance was also detracted by our zero weighting in selected plantation and oil & gas stocks.

The domestic equity market continues to be lacklustre as investors adopt a wait and see attitude ahead of the state elections. We stay defensive in overall strategy but see the market weakness as good opportunities to bargain hunt selective good fundamental stocks. We focus on large cap stocks for now to ride through market uncertainties.

检讨月份下，此基金起 4.77%，比提供 5.58% 回报的基准指标落后 0.81%。年度至今，基金的回报是 0.81%，跑赢回报为 -0.25% 的基准指标 1.06%。

表现不佳是由于现金持有拖累。此外，我们对特定种植和石油与天然气股票的零持有也打压了走势。

由于投资者在州选举前采取观望态度，国内股市持续走势低迷。我们在整体策略上保持防御性，但认为市场走软提供了良机，以趁低吸纳特定基本面优异的股票。为了应对市场的不确定性，我们在现阶段专注于大资本股。

Dana memberikan pulangan 4.77% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 5.58% sebanyak 0.81%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mencatat pulangan 0.81%, mengatasi pulangan penanda aras -0.25% sebanyak 1.06%.

Prestasi lesu ini disebabkan oleh seretan tunai. Selain itu, prestasi turut terjejas oleh ketiadaan pegangan kami dalam saham perladangan dan minyak & gas terpilih.

Pasaran ekuiti domestik terus kelim bilamana pelabur mengamalkan sikap tunggu dan lihat menjelang pilihan raya negeri. Kami kekal defensif dengan strategi keseluruhan tetapi melihat kelemahan pasaran sebagai peluang baik untuk memburu sebilangan saham berasas baik. Kami bertumpu kepada saham bermodal besar buat masa ini dalam mengharungi ketaktentuan pasaran.

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, July 2023, 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.