

PRULink Equity Plus Fund

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2023年11月30日的数据
Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Equity Plus Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing into a portfolio of domestic and foreign assets including 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 Equity Plus 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，投资於包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Equity Plus 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 manapun 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

RM306,849,090.76

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

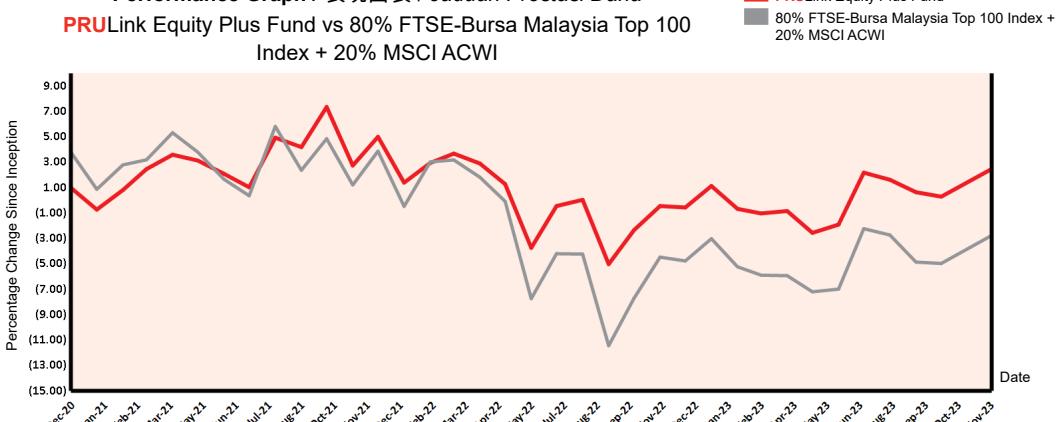
1.50%

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.51238

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana



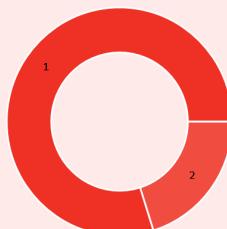
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	2.17%	0.84%	5.16%	2.93%	NA	NA	2.48%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.32%	-0.03%	4.78%	1.79%	NA	NA	-2.75%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.15%	0.87%	0.38%	1.14%	NA	NA	5.23%

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1	PRULink Strategic Fund	79.84
2	PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	20.15

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

%

1	Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	11.80
2	SPDR S&P 500 UCITS ETF	9.20
3	Esi-Global Mf Eq Fund Class D	9.00
4	Ishares MSCI Korea	4.00
5	Ei Global Dynamic Growth Equity Fd	3.50
6	Eastspring Inv World Value Equity	3.40
7	Microsoft Corporation	1.90
8	Ishares Core MSCI Japan Imi UCITS ETF	1.80
9	Apple Inc	1.70
10	Nvidia Corporation	0.90

PRULink Strategic Fund Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

%

1	Malayan Banking Bhd	9.56
2	Public Bank Bhd	8.59
3	CIMB Group Holdings Bhd	7.30
4	Tenaga Nasional Bhd	5.03
5	Celcomdigiti Bhd	3.05
6	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.98
7	Petronas Chemicals Group Bhd	2.55
8	Sime Darby Plantation Bhd	2.42
9	Telekom Malaysia Bhd	2.39
10	IOI Investment L Bhd	2.08

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 November 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 and www.msci.com

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Global equities snapped back in November, with the MSCI World index rising over 9% in USD terms, whilst global bond markets also gained amid optimism that central banks had reached the end of their tightening cycles. The US 10 Year yield declined sharply, from over 4.9% at the end of October to just over 4.3% at the end of November, whilst oil prices declined on the combination of increasing US supply and disagreements on OPEC+ production quotas. Cooler-than-expected inflation readings in the US and Europe, continued data indicating a US soft landing, as well as some thawing of US-China tensions - with a Biden-Xi summit during the middle of the month - further supported risk sentiment.

The US and Europe were the best performing major regions during the month in USD terms; China underperformed although still posted a positive absolute return, whilst global growth and technology stocks outperformed value. US equities returned 9.2% in November, supported by the rally in technology stocks, and as US CPI came in cooler than expected. Headline and core inflation declined to 3.2% and 4.0% YoY respectively, supported by a decline in energy and petrol prices. The decline raised optimism that the Fed was finished with its rate hiking cycle and that cuts might soon follow, although the November Federal Open Market Committee minutes showed that the Fed is intent on holding policy rates at elevated levels for an extended period of time.

European equities rose by 9.7% in USD terms. Although European industrial production and manufacturing activity remain depressed, Q3 employment growth was robust, rising 0.3% quarter-on-quarter, whilst flash CPI for November showed headline and core inflation slowing to 2.4% and 3.6% year-on-year respectively.

Asia Pacific ex Japan markets returned 7.3% in USD terms in November. Chinese equities rebounded and returned 2.5% in USD terms over the month. Despite that, China's factory activity contracted for a second consecutive month in November and at a quicker pace, dragged by insufficient demand and an ongoing property crisis. Its official manufacturing PMI dipped from 49.5 in October to 49.4 in November, suggesting more policy support measures are needed to improve economic growth. ASEAN markets underperformed the broader Asian region and Emerging Markets ("EM") during the month, although they posted a positive absolute return on a USD basis. The Philippines strongly outperformed, whilst Thailand underperformed.

In the fixed income markets, government bond yields generally declined. Other fixed income markets also gained from lower yields; the US High Yield market (proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) returned 4.57% while Asian Credit (JACI) registered its highest monthly return in 2023, generating 3.69%, as both Investment Grade and High Yield were in the positive territories.

全球股市于11月份反弹，MSCI世界指数以美元计上涨超过9%；全球债券市场也在各国央行紧缩周期结束带来的乐观情绪中走高。美国10年期国债收益率挫低，从10月底的4.9%以上水平下跌至11月底的略高于4.3%。油价则因美国供应增加以及欧佩克+生产配额分歧而下跌。美国和欧洲的通胀数据低于预期，持续的数据表明美国经济软着陆，以及月中举行的拜登与习近平峰会缓和了中美紧张局势，皆进一步支撑风险情绪。

以美元计算，美国和欧洲是月内表现最佳的主要地区；中国则走势不佳，但仍然取得绝对正面的回报。同时，全球增长和科技股的表现优于价值股。美国股市11月交出9.2%回报，多谢科技股上涨以及美国消费者物价指数（CPI）低于预期。在能源和汽油价格下跌支撑下，总体通胀和核心通胀按年分别降温至3.2%和4.0%。11月联邦公开市场委员会会议纪要显示，美联储有意在较长的时间内将政策利率维持在较高水平；尽管如此，能源和油价的跌势助长了市场对美联储结束加息周期并可能很快降息的乐观情绪。

欧洲股市以美元计上涨9.7%。尽管欧洲工业生产和制造业活动依然低迷，第三季度就业增长强劲，按季走高0.3%；11月份CPI预览则显示，总体通胀和核心通胀率分别按年放缓至2.4%和3.6%。

亚太除日本市场11月份以美元计的回报率为7.3%。中国股市反弹，以美元计于月内上涨2.5%。尽管如此，在需求不足和持续的房地产危机拖累下，11月份中国工厂活动以更快的速度连续第二个月收缩。中国官方制造业采购经理人指数（PMI）从10月的49.5走低至11月的49.4，显示市场需要更多政策支持措施来改善经济增长。尽管按美元计交出绝对正面回报，东盟市场月内表现仍逊于整体亚洲地区和新兴市场（EM）。菲律宾走势强劲，泰国则表现不佳。

在固定收益市场，政府债券收益率普遍下降。其他固定收益市场也在收益率走低的情况下受惠；以ICE BofA US High Yield Constrained指数为代表的美国高收益市场上涨4.57%，亚洲信贷市场（JACI）则实现了2023年的最高月度回报，达3.69%，归功于投资级别和高收益债券均交出正回报。

Ekuiti global kembali pulih pada November, dengan indeks MSCI World meningkat lebih 9% dalam terma USD, manakala pasaran bon global juga meningkat di tengah-tengah keyakinan bahawa bank pusat telah mencapai penghujung kitaran pengetatan masing-masing. Hasil US 10 tahunerosot dengan ketara, daripada lebih 4.9% pada akhir Oktober kepada hanya lebih 4.3% pada akhir November, manakala harga minyak turun berikutan gabungan faktor pertambahan penawaran US dan perselisihan pendapat mengenai kuota pengeluaran OPEC+. Bacaan inflasi yang lebih sejuk daripada jangkaan di US dan Eropah, data yang berterusan menunjukkan pendaratan lembut US, serta sedikit pengenduran ke atas ketegangan US-China –susulan sidang kemuncak Biden-Xi pada pertengahan bulan – tambah menyokong sentimen risiko.

Eropah dan US merupakan rantau utama yang memberi prestasi terbaik pada bulan ini dalam terma USD; China berprestasi rendah walaupun masih mencatatkan pulangan mutlak yang positif, manakala saham pertumbuhan dan teknologi global mengatasi nilai. Ekuiti US mencatat pulangan 9.2% pada November, disokong oleh kenaikan saham teknologi, dan apabila CPI US dicatat tidak sehingat jangkaan. Inflasi keseluruhan dan teras masing-masingerosot kepada 3.2% dan 4.0% YoY, disokong oleh penurunan harga tenaga dan petrol. Penurunan ini menimbulkan keyakinan bahawa Fed telah selesai dengan kitaran kenaikan kadar faedahnya dan tidak lama lagi pemotongan mungkin akan menyusul, walaupun minit Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan November menunjukkan bahawa Fed berhasrat untuk mengekalkan kadar dasar pada paras tinggi untuk tempoh yang lebih panjang.

Ekuiti Eropah meningkat 9.7% dari segi USD. Sungguhpun aktiviti pengeluaran dan pembuatan perindustrian Eropah masih lagi tertekan, namun pertumbuhan guna tenaga Q3 adalah teguh, meningkat 0.3% suku ke suku, manakala sekilas CPI bagi November menunjukkan inflasi utama dan teras memperlambat kepada 2.4% dan 3.6% tahun ke tahun.

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun menjana pulangan 7.3% dalam terma USD pada November. Ekuiti China melonjak seterusnya mengembalikan 2.5% dalam terma USD pada bulan tinjauan. Namun demikian, aktiviti perkilangan China bukan sahaja menguncup bagi bulan kedua berturut-turut pada November malah pada kadar yang lebih pantas, diseret oleh permintaan yang tidak memadai dan krisis hartanah yang berterusan. PMI pembuatan rasminyaerosot daripada 49.5 pada Oktober kepada 49.4 pada November, menunjukkan lebih banyak langkah sokongan dasar diperlukan untuk meningkatkan pertumbuhan ekonomi. Pasaran ASEAN berprestasi rendah di rantau Asia yang lebih luas dan Pasaran Memuncul ("EM") pada bulan ini, walaupun mencatatkan pulangan mutlak yang positif pada asas USD. Filipina berprestasi paling baik, manakala Thailand tercorot.

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan

Meninjau pasaran pendapatan tetap, hasil bon kerajaan secara amnya merosot. Pasaran pendapatan tetap lain juga memperoleh hasil yang lebih rendah; pasaran Wajaran Tinggi US (diproksikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) mengembalikan 4.57% manakala Kredit Asia (JACI) mencatatkan pulangan bulanan tertinggi pada 2023, menjana 3.69%, berikutnya kedua-dua Gred Pelaburan dan Wajaran Tinggi berada di wilayah positif.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Malaysian equities underperformed regional markets in November, despite posting positive gains for the month. November was results reporting month for 3Q23.

Generally, the results reported were weaker and missed expectations more than meet. Those that had exposure to external demand for example tech, came in below, whilst many companies across a broad range of sectors continued to be impacted by cost pressures. Foreign investors turned net buyer of Malaysian equities in November of RM1.6b. The FBMKLCI Index saw new constituents in the latest semi-annual review, with the announcement that YTL Corp and YTL Power will replace Dialog and Westports effective 18 Dec 2023.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,452.74, up 0.74% MoM. The FBM Small Cap index gained 1.62%, outperforming the FBMKLCI Index.

马股11月份录得正收益，但表现仍较区域市场逊色。2023年第三季度业绩于11月份出炉；总体而言的表现较弱，业绩未达预期的企业多于达标的。科技等受外部需求左右的企业表现低于预期，涉及广泛领域的许多企业继续受到成本压力冲击。外国投资者于11月份转为马股净买家，净买入额达16亿令吉。富时隆综指最新的半年检讨结果出炉，杨忠礼机构（YTL Corp）和杨忠礼电力（YTL Power）将取代戴乐集团（Dialog）和西港（Westports）成为新的成分股，从2023年12月18日起生效。

富时隆综指以1,452.74点结束检讨月份下的交易，按月起0.74%。富马小资本指数走高1.62%，跑赢隆综指。

Ekuiti Malaysia tidak mengatasi pencapaian pasaran serantau pada November, walaupun mencatatkan keuntungan positif. November merupakan bulan pelaporan prestasi 3Q23. Secara amnya, keputusan yang dilaporkan adalah lebih lemah dan tergelincir dari jangkaan berbanding memenuhi mahupun mengatasi. Sektor yang terdedah kepada permintaan luar contohnya teknologi, berada di bawah jangkaan, manakala banyak syarikat merentasi pelbagai sektor terus menerus terjejas lantaran tekanan kos. Pelabur asing menjadi pembeli bersih ekuiti Malaysia pada November bernilai RM1.6 bilion. FBMKLCI mencatat konstituen baharu menerusi semakan separuh tahun terkini, di samping pengumuman bahawa YTL Corp dan YTL Power akan menggantikan Dialog dan Westports berkuat kuasa 18 Disember 2023.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,452.74, naik 0.74% MoM. Indeks FBM Small Cap memperoleh 1.62%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Despite the markets' recent increased hopes of a soft landing and the potential end to the Fed's rate hike cycle, uncertainty still remains around the lagged effects of high interest rates. To this end, the risks to growth are skewed to the downside and returns across the financial markets are likely to be more differentiated. In 2023, the resilient US consumer has been a 'stabilizer' of sorts for US growth (and overall global growth), benefiting from previous fiscal handouts and increased real wages. Despite the recent drawdown in US savings, the balance sheets of non-financial corporates look relatively strong and US household debt remains at manageable levels.

Within equities, though Asian valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognisant of the impact of the US Federal Reserve's interest rate policy, along with tensions around US-China relations, labour shortages and commodity and goods inflation, and more recently the Israel-Hamas war, which are all contributing drivers of global volatility. The slowdown that we are currently seeing in the global economy suggests that we are close to the end of the rate hiking cycle in most economies. Given the lagged effects of high interest rates, choppiness in the near-term is possible and diversification (e.g., factor, country, sector) is suggested.

尽管市场近期对软着陆和美联储加息周期可能结束的期盼有所升温，高利率的滞后效应仍然带来不确定性。因此，经济增长风险偏向下行，金融市场的回报可能更加差异化。2023年，美国消费者在之前的财政援助和实际工资增长的助益下显得坚韧，并在某种程度上成为美国经济乃至全球整体增长的“稳定器”。尽管近期美国储蓄减少，非金融企业的资产负债表看起来相对强劲，同时美国家庭债务仍处于可控水平。

股市方面，相对于其他区域市场，亚洲的估值仍然低廉；尽管如此，我们依然关注美联储利率政策、美中紧张局势、劳动力短缺以及商品与物品通胀，还有最近爆发的以色列哈马斯战争等导致全球波动的因素带来的冲击。我们目前见证的全球经济放缓表明，大多数经济体的加息周期已接近尾声。高利率的滞后效应短期内可能导致市场走势波动，建议进行包括因素、国家和行业等的多元化部署。

Meskipun pasaran baru-baru ini meningkatkan harapan untuk pendaratan lembut dan potensi berakhirnya kitaran kenaikan kadar Fed, namun ketakpastian masih kekal di sekitar kesan lat kadar faedah yang tinggi. Oleh itu, risiko kepada pertumbuhan condong ke bawah dan pulangan merentasi pasaran kewangan mungkin lebih dibeza-bezakan. Pada tahun 2023, pengguna US yang mampar telah menjadi 'penstabil' buat pertumbuhan US (dan pertumbuhan global keseluruhan), mendapat manfaat daripada pemberian fiskal sebelumnya dan pertambahan gaji sebenar. Di sebalik pengeluaran simpanan US baru-baru ini, kunci kira-kira sektor korporat bukan kewangan kelihatan kukuh secara relatif manakala hutang isi rumah US kekal pada tahap terurus.

Menyorot ekuiti, walaupun pernilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, berserta ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh dan inflasi komoditi dan barang, dan Perang Israel-Hamas baru-baru ini, yang semuanya menyumbang kepada pemacu ketaktentuan global. Kelembapan ekonomi global yang sedang kita saksikan menunjukkan bahawa kita hampir kepada penghujung kitaran kenaikan kadar dalam kebanyakan ekonomi. Memandangkan kesan lat ekoran kadar faedah yang tinggi, ketakstabilan dalam jangka terdekat adalah bermungkinan maka kepelbagaiannya (contohnya faktor, negara, sektor) disyorkan.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. The recent Palestine-Israel conflict has thrown uncertainty into the mix. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now given the continued resilience of the US economic data, and the persistent stickiness of inflation, investors are now accepting that interest rates in the US will be higher for longer. Note that 2024 will be a year of many elections taking place globally, hence something for investors to monitor.

Domestically, equity markets were relatively resilient in November versus regional peers. We see more messaging from the government about the petrol subsidy rationalization, and snippets of information on the energy exchange to be set up. However, indicative time for the details of the petrol subsidy may only be released in 2H2024. Investors are getting impatient waiting for more details on the various policies announced. There is also downside risk from policy execution of the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a bug-bear for the market, tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan

food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

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。最近爆发的以巴冲突为局势带来了不确定性。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，由于美国经济数据持续坚韧以及通胀挥之不去，投资者普遍认为美国利率将会在更长的时间内保持在高位。值得注意的是，全球各国将于2024年举行多次选举，因此这是投资者需要密切关注的事项。

至于国内，马股11月份表现相对来说比区域同侪坚韧。我们看到政府释出有关燃油补贴合理化的更多资讯，以及即将成立的能源交易所的片段信息。然而，燃油补贴细节可能需要等到2024年下半年方出炉。投资者正迫不及待地等待将揭晓的各项政策的更多细节。另外，政府宣布的各项新措施和政策的执行也存在下行风险。通货膨胀持续高企或继续成为困扰市场的一大因素，家庭可支配收入减少还将持续打压需求。以巴冲突导致许多快餐和咖啡特许经营等被视为支持以色列的企业遭到抵制。这种抵制如果长期持续下去可能会对这些企业的就业和工资产生影响。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；同时市场的任何调整都将为我们提供良机，以积累基本面良好的股票。

Isu politik global terus meruncing, tanpa sebarang penyelesaian mengenai konflik Rusia-Ukraine, sementara hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel baru-baru ini menimbulkan ketakpastian dalam gelung konflik. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini memandangkan data ekonomi US yang masih lagi mampan, dan inflasi yang terus melekit, pelabur kini menerima hakikat bahawa kadar faedah di US akan lebih tinggi untuk tempoh yang lebih lama. Ambil perhatian bahawa banyak pilihanraya akan berlangsung pada 2024 di seluruh dunia, justeru pelabur perlu memantauanya.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti mampan secara relatif pada November berbanding pasaran serantau. Kami dapat lebih banyak kenyataan daripada kerajaan berkenaan rasionalisasi subsidi petrol, di samping coretan maklumat mengenai suruhanjaya pertukaran tenaga yang akan ditubuhkan. Walau bagaimanapun, masa indikatif tentang butiran subsidi petrol hanya boleh dikeluarkan pada 2H2024. Pelabur semakin sabar menunggu butiran lanjut mengenai pelbagai dasar yang telah diumumkan. Terdapat juga risiko ke bawah berikutnya pelbagai langkah pelaksanaan dan dasar baharu yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan mungkin akan terus menjadi iguan pasaran, pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membentengi permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan mereka yang dianggap menyokong Israel diboykot, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopitiam. Ini mungkin memberi kesan kepada pekerjaan dan gaji melibatkan perniagaan ini jika boikot berterusan untuk tempoh yang lama. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, dan sebarang pembetulan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham yang berasas kukuh.

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

The Fund returned 2.17% for the month, underperforming the benchmark return of 2.32% by 0.15%. Year-to-date, the Fund returned 3.04%, outperforming the benchmark return of 2.11% by 0.93%.

The underlying local fund registered a positive return, but underperformed its benchmark, mainly due to zero exposure in gloves stocks and selective construction stocks. The underlying foreign fund delivered a positive absolute return during November, a month which saw a rebound in global financial markets as global bond yields fell following increased markets' expectations of the Fed potentially reaching the end of its rate hike cycle. The top contributing tactical trades included: Korea equities (vs. Emerging Markets equities), US Consumer Staples equities (vs. broader US), and global equities (vs. US investment grade bonds). The top detracting tactical trades included: USD (vs. EUR), Spain equities (vs. broader Europe), and Europe Oil & Gas equities (vs. broader Europe). The underlying bond fund outperformed its respective benchmark; the outperformance was attributed to lower domestic yields on the back of the market's expectation on developed central banks' policy pivot.

As at end-November 2023, the Fund has 79.8% exposure in local equity and 20.2% in foreign equity (versus Neutral position of 80:20 local equity:foreign equity). Malaysia's Q3 GDP expanded 3.3%, which is better than the 2.9% growth in previous quarter, while its industrial production (i.e., factory output) slipped 0.5% y-o-y mainly due to the downturn in mining sector. Headline and core inflation have come down lower while unemployment remains low. Valuation in Malaysia remains relatively cheap at -1.4SD, whereas EM has come down to below their 10-year average. Foreign investors returned to being net buyers with net inflows and mainly buying utilities and banks. Earnings revision remained negative, largely from O&G and utilities sector.

此基金月内交出2.17%回报，跑输回酬为2.32%的基准0.15%。年度至今，基金的回酬是3.04%，超越提供2.11%回酬的基准0.93%。

所投资的本地基金交出积极回报，但表现不及其基准，主要是因为基金零持有手套股和特定建筑股。所投资的海外基金也于11月录得绝对正收益；全球金融市场月内反弹，归功于市场对美联储或结束加息周期的预期升温，导致全球债券收益率走低。战术性交易的最大贡献因素包括：韩国股票（相对于新兴市场股票）、美国必需消费品股票（相对于更广泛美国）以及全球股票（相对于美国投资级债券）。以下战术交易则是基金表现的最大拖累因素：美元（相对于欧元）、西班牙股票（相对于更广泛欧洲），以及欧洲石油与天然气股票（相对于更广泛欧洲）。所投资的债券基金表现超越各自的基准，因为国内收益率在市场对发达央行政策转变的预期下走低。

截至2023年11月底，此基金在本地股票的投资比重为79.8%，外国股票的是20.2%（对比80:20本地：国外股票的中和部署）。马来西亚第三季度国内生产总值（GDP）增长3.3%，优于之前一个季度的2.9%增长；工业生产或工厂产出按年下跌0.5%，主要归咎于采矿业表现低迷。总体通胀和核心通胀率双双走低，同时失业率仍然低企。马来西亚的估值相对低廉，为-1.4标准差；新兴市场的则已降至过去10年的平均水平以下。外资重新成为净买家，净流入主要集中在公用事业和银行股。主要来自石油与天然气和公用事业领域的盈利修正保持负面。

Dana mencatat pulangan 2.17% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.32% dengan perbezaan 0.15%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menjana pulangan 3.04%, mengatasi pulangan penanda aras 2.11% dengan perbezaan 0.93%.

Pendaras dana tempatan mencatatkan pulangan positif, tetapi tidak mengatasi prestasi penanda arasnya, disebabkan terutamanya oleh pendedahan sifar dalam saham sarung tangan dan pembinaan tertentu. Pendaras dana asing memberikan pulangan mutlak positif pada November, bulan yang menyaksikan lonjakan pasaran kewangan global apabila hasil bon global jatuh berikutan peningkatan jangkaan pasaran terhadap Fed yang berpotensi mencapai penghujung kitaran kenaikan kadarnya. Penyumbang teratas dagangan taktikal termasuk: ekuiti Korea (berbanding Pasaran Memuncul), ekuiti Pengguna Asasi US (berbanding US lebih luas), dan ekuiti global (berbanding bon gred pelaburan US). Dagangan taktikal yang paling menjelaskan termasuk: USD (berbanding EUR), ekuiti Sepanyol (berbanding Eropah lebih luas) dan ekuiti Minyak & Gas Eropah (berbanding Eropah lebih luas). Pendaras dana bon mengatasi penanda aras masing-masing; prestasi baik ini disumbangkan oleh hasil domestik yang lebih rendah berikutan jangkaan pasaran terhadap pangsi dasar bank pusat pasaran maju.

Setakat akhir November 2023, Dana mempunyai 79.8% pendedahan dalam ekuiti tempatan dan 20.2% dalam ekuiti asing (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti tempatan: ekuiti asing). KDNK 3Q Malaysia berkembang 3.3%, lebih baik daripada pertumbuhan 2.9% pada suku sebelumnya, manakala pengeluaran perindustriannya (iaitu keluaran kilang) susut 0.5% tahun ke tahun disebabkan terutamanya oleh kemerosotan sektor perlombongan. Inflasi keseluruhan dan inflasi teras turun lebih rendah manakala pengangguran masih lagi rendah. Penilaian di Malaysia secara relatifnya kekal murah pada -1.4SD, manakala EM turun ke bawah purata 10 tahun. Pelabur asing kembali menjadi pembeli bersih dengan aliran masuk bersih dan membeli utiliti dan bank terutamanya. Semakan pendapatan kekal negatif, sebahagian besarnya melibatkan sektor O&G dan utiliti.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 2023, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

PRULink Equity Plus Fund

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan

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. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at www.prudential.com.my.

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.prudential.com.my。



Listening. Understanding. Delivering.

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa lalu 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.prudential.com.my.

Prudential Assurance Malaysia Berhad (107655-U)

Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur. Tel: 03-2778 3888

Email: customer.mys@prudential.com.my Website: www.prudential.com.my