

# PRULink Golden Equity Fund II

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*



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Golden Equity Fund II aims to maximise returns over medium to long term, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in high quality shares listed on the Bursa Malaysia and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

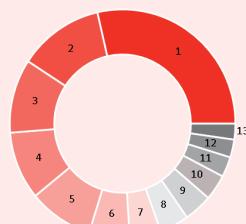
PRULink Golden Equity Fund II 的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

PRULink Golden Equity Fund II bertujuan memaksimumkan pulangan bagi jangka sederhana hingga panjang, dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi agihan pendapatan terjamin. Ini boleh dicapai dengan melabur dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia dan mana-mana instrumen kewangan yang boleh digunakan untuk perlindungan nilai portfolio ini.

## 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	28.58
2	Consumer Products & Services	12.22
3	Telecommunications & Media	10.47
4	Industrial Products & Services	9.64
5	Plantation	9.29
6	Utilities	5.80
7	Technology	4.47
8	Health Care	4.19
9	Transportation & Logistics	4.05
10	Cash, Deposits & Others	3.63
11	Property	2.86
12	Construction	2.54
13	Energy	2.25

## 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

19/07/2013

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM10,328,120.40

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

1.50%

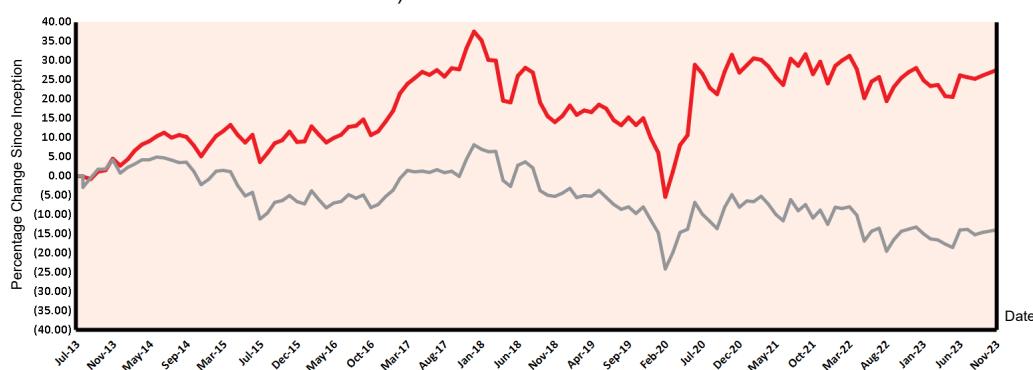
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM1.27571

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

### Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Golden Equity Fund II vs FTSE-Bursa Malaysia 100 (FBM 100)



## PRULink Golden Equity Fund II Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

%

1	Malayan Banking Bhd	7.58
2	Public Bank Bhd	7.38
3	CIMB Group Holdings Bhd	6.79
4	Tenaga Nasional Bhd	4.03
5	Kuala Lumpur Kepong Bhd	2.94
6	Telekom Malaysia Bhd	2.90
7	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.80
8	Sime Darby Plantation Bhd	2.59
9	Celcomdigi Bhd	2.42
10	Petronas Chemicals Group Bhd	2.26

## 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	1.17%	1.50%	5.62%	1.64%	0.37%	10.40%	27.57%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.79%	-0.15%	4.49%	0.43%	-6.37%	-9.47%	-13.97%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.38%	1.65%	1.13%	1.21%	6.74%	19.87%	41.54%

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](http://www.bursamalaysia.com/market)

# PRU Link Golden Equity Fund II

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



Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

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 menerusi 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 berkuasa 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 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 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，中美关系仍然紧张。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 dapatkan 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 tidak 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 iغاan 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 makaran segera dan kopi. 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 berbasas kukuh.*

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

The Fund returned 1.17% for the month, outperforming the benchmark return of 0.79% by 0.38%. Year-to-date, the Fund returned 0.44%, outperforming the benchmark return of -0.22% by 0.66%.

During the Month, the outperformance was mainly due to the Fund's overweight in selective building materials and gaming names.

The equity market is expected to stay volatile with upside bias due to seasonality while the US may have completed its most aggressive tightening cycle. That said, the market will continue to be driven by the global economy grapples with macro uncertainties in economy and monetary policies as well as continued geopolitical tensions. For local front, we expect Malaysia to be relatively

# PRU Link Golden Equity Fund II

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



Listening. Understanding. Delivering.

more resilient as political noises abate allowing clearer focus on project implementations from the various policy blueprints.

We will continue to deploy our cash on weakness. We will add quality names with solid earnings or decent yield (financial), stocks that will benefit from trade diversion (technology/industrial) as well as those benefit from government policies initiatives (utility, property, construction). We bargain hunt for quality commodity related names.

检讨月份下，此基金的回酬为1.17%，跑赢取得0.79%回酬的基准0.38%。年度至今，基金的回酬是0.44%，超越取得-0.22%回酬的基准0.66%。

检讨月份下表现出色主要是因为基金加码特定建筑材料和博彩股的部署。

由于季节性因素，股市预计将保持波动并偏向上行趋势；美国则可能已经完成了最激进的紧缩周期。尽管如此，全球经济趋势仍将左右市场走势，包括经济和货币政策方面的宏观不确定性以及持续上演的地缘政治紧张局势。至于国内，我们预计马来西亚将相对更具弹性，多谢政治噪音减弱，从而让投资者得以更清晰地关注各政策蓝图的项目实施。

我们将继续趁市场走软时善用现金，放眼加码提供稳健或可观收益的优质公司（金融）、受益于贸易转移（科技/工业）以及从政府政策倡议中受惠的股票（公用事业、房地产、建筑）。我们还逢低吸纳优质的大宗商品相关股项。

Dana menjana pulangan 1.17% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.79% dengan perbezaan 0.38%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 0.44%, mengatasi pulangan penanda aras -0.22% dengan perbezaan 0.66%.

Pada bulan tinjauan, prestasi baik ini didorong terutama sekali oleh pegangan berlebihan Dana dalam sebilangan saham bahan binaan dan perjudian.

Pasaran ekuiti dijangka kekal tidak menentu dengan kecenderungan menaik disebabkan oleh kebermusiman manakala US mungkin telah menyempurnakan kitaran pengetatannya yang paling agresif. Namun begitu, pasaran akan terus didorong oleh ekonomi global yang bergelut dengan ketaktentuan makro dasar ekonomi dan monetari serta ketegangan geopolitik yang berterusan. Meninjau keadaan tempatan, kami merangkakkan Malaysia secara relatifnya lebih berdaya tahan bilamana hiruk-pikuk politik mereda yang memungkinkan tumpuan lebih jelas ke atas pelaksanaan projek susulan pelbagai pelan tindakan dasar.

Kami akan terus membelanjakan wang tunai berikutkan kelemahan pasaran. Kami akan menambah saham berkualiti dengan pendapatan yang kukuh atau hasil yang munasabah (kewangan), saham yang akan mendapat manfaat daripada lencongan perdagangan (teknologi/ perindustrian) dan saham yang meraih manfaat daripada inisiatif dasar kerajaan (utiliti, hartanah, pembinaan). Kami juga akan memburu tawaran saham berkaitan komoditi yang berkualiti.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 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 faktta dan dokument polisi, maklumat dalam dokument polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi helaian faktta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad.