

PRULink Dynamic Equity Fund

All data is as of 31 January 2023 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2023年1月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Januari 2023 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Dynamic Equity Fund (“the Fund”) aims to maximize long term capital growth through investing primarily in a portfolio of domestic assets including equities, equity-related securities, deposits 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.

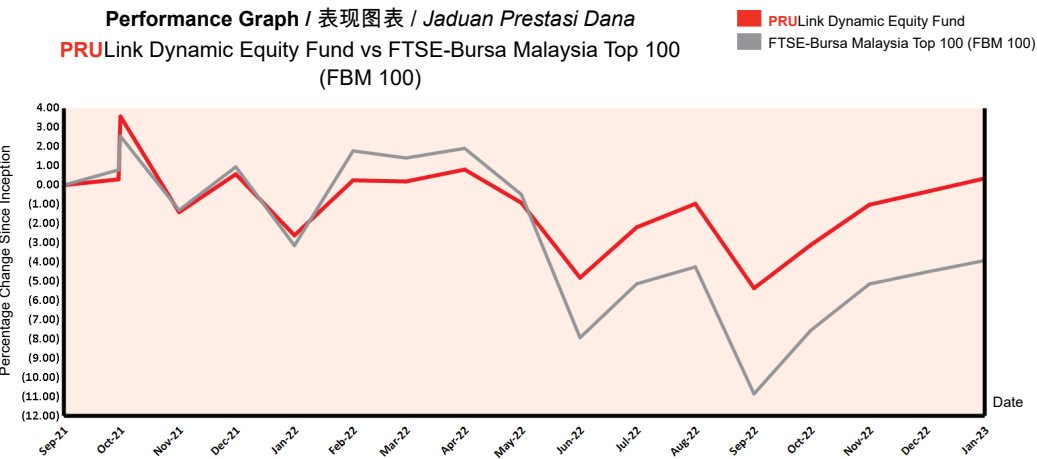
PRULink Dynamic Equity 基金（“本基金”）旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

PRULink Dynamic Equity (“Dana”) bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestik termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, 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	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	20/09/2021
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM800,017,807.74
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	RM0.50177

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	0.70%	3.57%	2.60%	3.04%	NA	NA	0.35%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.63%	3.92%	1.27%	-0.81%	NA	NA	-3.92%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.07%	-0.35%	1.33%	3.85%	NA	NA	4.27%

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	100.00

PRULink Strategic Fund Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	8.82
2 Public Bank Bhd	7.13
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.41
4 Tenaga Nasional Bhd	2.79
5 Petronas Chemicals Group Bhd	2.78
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.74
7 Digi.com Bhd	2.27
8 Genting Bhd	2.19
9 Telekom Malaysia Bhd	2.07
10 IHH Healthcare Bhd	2.03

All data is as of 31 January 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

January was a relatively short trading month for Malaysian equities with Chinese New Year festival within the month. Nevertheless, January was an eventful month for Malaysian politics, as UMNO which is part of PM Anwar Ibrahim's unity government, expelled former health minister Khairy Jamaluddin, while former defence minister Hishammuddin Hussein was among several politicians suspended from the party. A total of 4 UMNO members were suspended, whilst 42 others were sacked from the party. BNM surprised the market by keeping the OPR unchanged at 2.75% at the January MPC meeting, after four consecutive of OPR hikes.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,485.50, down 0.67% MoM. The FBM Small Cap Index gained 8.29% for the month, outperforming the FBMKLCI Index.

适逢农历新年落在1月份，马股月内的交易天数较少。尽管如此，1月份对马来西亚政坛来说可谓多事之秋。作为首相安华依布拉欣联合政府成员党之一的巫统开除了前卫生部长凯里·贾马鲁丁，以及冻结前国防部长希山慕丁的党籍；结果共有四名领袖遭冻结党籍，另有42名党员遭开除党籍。另一方面，国家银行在1月份的货币政策委员会会议上出乎意料地将隔夜政策利率保持在2.75%。这是国行连续四次升息之后首次暂停升息。

富时隆综指以1,485.50点结束月内交易，按月跌0.67%。富马小资本指数月内走高8.29%，跑赢隆综指。

Januari merupakan bulan dagangan ekuiti Malaysia yang agak singkat berikutan sambutan Tahun Baru Cina dalam bulan tersebut. Namun begitu, Januari adalah bulan yang sarat dengan peristiwa politik di Malaysia, kerana UMNO yang merupakan sebahagian daripada kerajaan perpaduan PM Anwar Ibrahim, memecat bekas menteri kesihatan Khairy Jamaluddin, manakala bekas menteri pertahanan Hishammuddin Hussein adalah antara ahli politik yang digantung daripada parti. Seramai 4 ahli UMNO digantung, manakala 42 lagi dipecat daripada parti. BNM mengejutkan pasaran dengan mengekalkan OPR pada 2.75% semasa mesyuarat MPC Januari, selepas empat kenaikan OPR secara berturut-turut.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,485.50, turun 0.67% MoM. Indeks FBM Small Cap meraih untung 8.29% pada bulan tersebut, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Almost one year has passed and the Russian-Ukraine conflict has not ceased, and geopolitical issues have been ratcheting up. The US-China relation continues to be sour, and increasing political polarization globally remains something investors need to monitor. The bright spot currently is that China-reopening their borders has been relatively orderly and Covid cases may have peaked in China. Pre-Covid, China was a significant source of tourist for many Asian countries and hence the pent-up travel demand theme will continue into 2023.

Domestically, investors will be monitoring the tabling of budget 2023 expected on 24 Feb 2023. UMNO Elections and the State elections will need to be held before end of 2Q23. So far, the Unity Government seems to be working well together, although this may be still in the honeymoon stage (100 days of this new administration will be on 4 Mar 2023). The reopening theme may still have legs especially with China opening its borders, and Malaysia may benefit from the increased tourist arrivals but perhaps in 2H2023.

We remain cautiously optimistic and would accumulate fundamentally sound stocks on weakness.

俄罗斯与乌克兰爆发冲突至今接近一个年头仍未停息，同时地缘政治紧张局势一直在缓慢升温。中美关系持续恶化，全球政治两极分化加剧依然是投资者需要关注的问题。目前的亮点是，中国的新冠病例或已达到巅峰水平，且重新开放边界相对有序。疫情爆发前，中国是许多亚洲国家的主要旅客来源地，因此压抑多时的旅游需求主题将延续到2023年。

至于国内，投资者将把焦点放在预计于2023年2月24日提呈的2023年财政预算案。另外，巫统选举和州选举需要在2023年第二季度结束之前举行。到目前为止，尽管联合政府可能仍处于蜜月阶段，这个新政府看来合作愉快；新联合政府的百日执政落在2023年3月4日。重新开放主题或仍有下文，尤其是在中国开放边界的情况下，马来西亚可能受益于游客人数的增加，但料仅在2023年下半年实现。

我们保持谨慎乐观的立场，并将趁低累积基本面良好的股票。

Konflik Rusia-Ukraine telah berlalu hampir setahun dan masih belum berpenghujung, sementara isu-isu geopolitik menggalur haluan yang serupa. Hubungan US-China berterusan buruk, manakala peningkatan polarisasi politik secara global kekal sebagai faktor yang perlu dipantau oleh pelabur. Titik terang pada masa ini ialah pembukaan semula sempadan China secara teratur meskipun kes Covid mungkin memuncak di China.

Pra-Covid, China merupakan sumber pelancongan yang penting bagi banyak negara Asia maka dengan itu tema permintaan perjalanan yang sebelum ini terperam akan diteruskan hingga 2023.

Di dalam negeri, pelabur akan memantau pembentangan bajet 2023 yang dijangka berlangsung pada 24 Februari 2023. Pilihan Raya UMNO dan Pilihan Raya Negeri perlu diadakan sebelum akhir 2Q23. Setakat ini, Kerajaan Perpaduan nampaknya bekerjasama dengan baik, walaupun ia mungkin masih lagi dalam fasa bulan madu (100 hari pentadbiran baharu pada 4 Mac 2023). Tema pembukaan semula mungkin masih lagi terpakai memandangkan perkaitannya dengan pembukaan sempadan China, maka Malaysia mungkin mendapat manfaat daripada peningkatan ketibaan pelancong tetapi ia barangkali menjelang 2H2023.

Kami kekal optimistik secara berhati-hati dan akan mengumpul saham berasas kukuh pada harga yang rendah.

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

The Fund returned 0.70% for the month, outperforming the benchmark return of 0.63% by 0.07%.

The outperformance was due to overweight in MPI and IGB REITs, as well as underweight in Sime Plantations and zero exposure in Top Gloves. Detractors were zero exposure in Hextar Tech, Dagang Exchange and Bumi Armada.

The market was well supported by better regional market sentiment. The technology and energy sectors had a strong rebound while large caps were under some selling pressure. We favour small and mid-caps because there are currently no catalysts for large caps. We are taking profits on selective stocks, especially those that have rebounded sharply, which gives us limited upside potential. We continue to like high dividend yield stocks, as well as selective consumer and industrial stocks.

此基金月内的回报是0.70%，超越提供0.63%回报的基准指标0.07%。

All data is as of 31 January 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2023 melainkan jika dinyatakan

基金表现出色是因为加码马太平洋 (MPI) 和IGB REITs，同时减持森那美种植 (Sime Plantations) 和零持有顶级手套 (Top Gloves)。拖累因素则包括零持有Hextar Tech、Dagang Exchange和布米阿玛达 (Bumi Armada)。

在区域市场情绪好转下，市场得到良好支撑。技术和能源领域强劲反弹，大资本股则承受一些卖压。我们偏好中小资本股，因为大资本股目前没有出现催化剂。我们正对特定股项，尤其是那些急剧反弹的股项进行套利，因为它们的上升潜力有限；继续看好的是高息股以及特定消费和工业股。

Dana menjana pulangan 0.70% pada bulan tinjauan, mengatasi pulangan penanda aras 0.63% sebanyak 0.07%.

Prestasi cemerlang ini disebabkan oleh pegangan berlebihan dalam MPI dan IGB REIT, serta kekurangan pegangan dalam Sime Plantations dan pendedahan sifar dalam Top Gloves. Penjejas prestasi merupakan pendedahan sifar dalam Hextar Tech, Dagang Exchange dan Bumi Armada.

Pasaran disokong kemas oleh sentimen pasaran serantau yang lebih baik. Sektor teknologi dan tenaga melonjak dengan mantap manakala syarikat permodalan besar mengalami tekanan jualan. Kami menggemari syarikat permodalan kecil dan sederhana kerana pada masa ini tiada pemangkin bagi permodalan besar. Kami memperolehi keuntungan dari sebilangan stok, terutamanya yang melonjak secara mendadak, lalu memberikan kami potensi peningkatan yang terbatas. Kami terus menggemari stok yang menghasilkan dividen tinggi, serta stok pengguna dan perindustrian terpilih.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, January 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.