

PRULink Dynamic Equity Fund

All data is as of 31 December 2022 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2022年12月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Disember 2022 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.

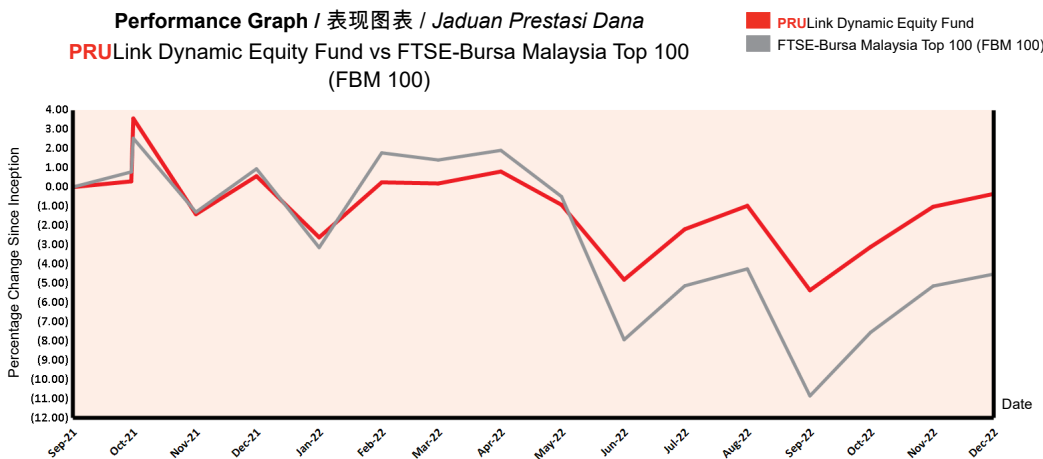
PRULink Dynamic Equity 基金（“本基金”）旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

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	RM675,253,473.94
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	RM0.49827

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	0.68%	5.30%	4.69%	-0.91%	NA	NA	-0.35%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.65%	7.10%	3.69%	-5.42%	NA	NA	-4.52%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.03%	-1.80%	1.00%	4.51%	NA	NA	4.17%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 December 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.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 PRULink Strategic Fund	100.00

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

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.16
2 Public Bank Bhd	7.64
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.46
4 Tenaga Nasional Bhd	3.00
5 Petronas Chemicals Group Bhd	2.89
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.61
7 IHH Healthcare Bhd	2.25
8 Telekom Malaysia Bhd	2.23
9 Digi.com Bhd	2.22
10 Ppb Group Bhd	2.05

All data is as of 31 December 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equity markets closed the month of December flattish. The markets were trading range bound, as trading volumes declined with many investors away on year-end holidays. During the month, the newly sworn in Malaysia's Prime Minister unveiled his new cabinet with two Deputy PMs. The first parliament sitting for the new administration on 19 Dec 2022, did not see major hiccups, with the vote of confidence in favour of PM Anwar Ibrahim at 148/222. Regionally, in the beginning of December, China started to relax their Zero-Covid Policy after protests against the strict controls of forcing people into quarantine camps or mass quarantining and testing. On 26 December 2022, China unexpectedly announced plans to end quarantine requirements for inbound travellers and a further lifting of testing and tracking of covid cases locally.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,495.49, up 0.45% mom. The FBM Small Cap index declined 0.07% for the month and underperformed the FBMKLCI Index.

马来西亚股市12月份以持平姿态挂收。成交量在许多投资者享受年终假期下滑落，导致市场横摆。月内宣誓就职的马来西亚新任首相公布了包括两位副首相的新内阁名单。新政府的第一届国会会议于2022年12月19日召开，没有出现重大问题，对首相拿督斯里安华的信任动议进行表决的结果是148/222。区域方面，12月初，中国在强制民众进入隔离营或大规模隔离和测试的严苛控制措施面对抗议后开始放松清零政策。2022年12月26日，中国出乎意料地宣布停止要求入境旅客接受隔离，并进一步取消对当地新冠病例的检测和追踪。

富时隆综指以1,495.49点结束月内交易，按月起0.45%。富马小资本指数月内下跌0.07%，跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia ditutup mendatar pada Disember. Pasaran terikat pada julat dagangan berikutan volum dagangan yang merosot apabila ramai pelabur menikmati cuti akhir tahun. Pada bulan itu, Perdana Menteri Malaysia yang baru sahaja mengangkat sumpah telah mendedahkan barisan kabinet baharunya dengan dua Timbalan PM. Persidangan parlimen pertama pentadbiran baharu pada 19 Disember 2022 tidak mendepani gegaran, susulan undi percaya 148/222 memihak kepada PM Anwar Ibrahim. Meninjau perkembangan serantau, China mula melonggarkan Polisi Sifar-Covid pada awal Disember selepas protes ke atas pengawalan ketat yang memaksa orang memasuki kem kuarantin atau kuarantin mahupun ujian besar-besaran. Pada 26 Disember 2022, China secara tidak diduga mengumumkan rancangan untuk menamatkan keperluan kuarantin ke atas pengembara masuk dan menarik balik ujian dan pengesanan kes covid tempatan.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,495.49, naik 0.45% bulan ke bulan. Indeks FBM Small Cap merosot 0.07% pada bulan tinjauan dan tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

10 months into the Russia-Ukraine conflict with no end in sight, geopolitical tensions globally have been ratcheting up. The US-China relations have soured as the Biden administration tries to curb China's technology progress and access to US tools /related tech equipment. The US FOMC raised FFR by 50bps at the Dec 2022 meeting as expected, but this was followed by a hawkish shift in the dot plot, showing a terminal rate above 5% in 2023.

Domestically, investors will be monitoring the outcome of upcoming events such as UMNO AGM, re-tableting of the Budget 2023 (24 Feb), UMNO Elections and the State elections which 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. 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, as this development is indeed a step in the right direction for Malaysia's political / democratic maturity. We would recommend to accumulate fundamentally sound stocks that can better weather the crisis of economic or political nature.

俄罗斯与乌克兰爆发冲突至今超过十个月仍然看不到尽头。全球地缘政治紧张局势一直在缓慢升温。随着拜登政府试图遏制中国的技术进步以及对美国工具/相关技术设备的获取，美中关系恶化。美国联邦公开市场委员会在2022年12月的会议上如预期般升息50个基点，但随后点阵图出现鹰派转变，显示2023年终点利率将破5%。

在国内，投资者将把焦点锁定在即将发生的事件的结果，例如巫统年度大会、2023年度财政预算案于2月24日的重新提呈、巫统选举以及需要在2023年第二季度末之前举行的州选举。到目前为止，联合政府似乎合作良好，尽管这可能仍处于蜜月阶段。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，因为此发展确实是马来西亚朝向政治/民主成熟的方向迈进的一步。我们建议累积基本面良好的股票，以更好地应对经济或政治性质的危机。

Konflik Rusia-Ukraine yang memasuki bulan kesepuluh masih belum berpenghujung, sementara ketegangan geopolitik di seluruh dunia telah memuncak. Hubungan US-China telah memburuk apabila pentadbiran Biden cuba mengekang kemajuan teknologi China dan akses kepada alatan/peralatan teknologi berkaitan US. FOMC US menaikkan FFR sebanyak 50 mata asas pada mesyuarat Disember 2022 seperti yang dijangkakan, namun diikuti oleh peralihan agresif plot titik yang menunjukkan kadar terminal melebihi 5% pada 2023.

Di dalam negeri, pelabur akan memantau rumusan acara yang akan berlangsung seperti Mesyuarat Agung Tahunan UMNO, pembentangan semula Bajet 2023 (24 Feb), Pemilihan UMNO dan pilihan raya negeri yang perlu diadakan sebelum akhir 2Q23. Setakat ini, Kerajaan Perpaduan nampaknya bekerjasama dengan baik, walaupun ini mungkin masih dalam fasa bulan madu. Tema pembukaan semula mungkin masih berasas, terutamanya apabila China membuka sempadannya, manakala Malaysia mungkin mendapat manfaat daripada peningkatan ketibaan pelancong tetapi mungkin berlaku pada 2H2023.

Kami tetap berhati-hati meskipun optimistik, kerana perkembangan ini sememangnya satu langkah betul ke arah kematangan politik/demokratik Malaysia. Kami mengesyorkan untuk mengumpul stok berasas kukuh yang boleh mengharungi krisis ekonomi mahupun politik dengan lebih baik.

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

The Fund returned 0.68% for the month, outperforming the benchmark return of 0.65% by 0.03%. Year-to-date, the Fund returned -0.91%, outperforming the benchmark return of -5.42% by 4.51%.

In December 2022, the Fund outperformed the benchmark marginally. Contributors were Underweight in Public Bank and zero exposure in DNEX. Detractors were underweight in Sime Plantations and Tenaga.

All data is as of 31 December 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2022 melainkan jika dinyatakan

We hope to see some stability in the Unity government under new Prime Minister Dato' Seri Anwar. With the China re-opening and increased expectations of peaking interest rate by the US Fed in 1Q23, market sentiment has turned more positive. We continue to like high dividend yield stocks, as well as selective consumer and industrial stocks.

检讨月份下，此基金的回酬是0.68%，跑赢回酬为0.65%的基准0.03%。年度至今，基金取得-0.91%回酬，超越回酬为-5.42%的基准4.51%。

2022年12月，基金表现略胜基准。贡献因素是减持大众银行 (Public Bank) 和零持有迪耐 (DNEX) 的部署。拖累因素则是减码森那美种植 (Sime Plantations) 和国家能源 (Tenaga)。

Plantations)、IOI集团 (IOI Corp) 和国家能源 (Tenaga)。

我们希望看到新任首相拿督斯里安华领导下的联合政府保持稳定。随着中国重新开放和美联储利率在2023年首季见顶的预期升温，市场情绪转为更加积极。我们继续看好高息股以及特定消费和工业股。

Dana menyampaikan pulangan 0.68% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.65% sebanyak 0.03%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -0.91%, mengatasi pulangan penanda aras -5.42% sebanyak 4.51%.

Pada Disember 2022, Dana mengatasi prestasi penanda aras sedikit. Penyumbang prestasi merupakan kekurangan pegangan dalam Public Bank dan pendedahan sifar dalam DNEX. Penjejas prestasi merupakan kekurangan pegangan dalam Sime Plantations dan Tenaga.

Kami berharap dapat melihat sedikit kestabilan dalam kerajaan Perpaduan di bawah Perdana Menteri baharu Dato' Seri Anwar. Dengan pembukaan semula China dan peningkatan jangkaan kadar faedah memuncak oleh Fed US pada 1Q23, sentimen pasaran telah bertukar menjadi lebih positif. Kami terus menggemari stok hasil berdividen tinggi, serta stok pengguna dan perindustrian terpilih.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2022, 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。

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.