

PRULink Equity Focus Fund

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 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 dicapai dengan melabur dalam lebih kurang 30 syarikat-syarikat Malaysia berkualiti yang tersenarai di Bursa Malaysia yang dijangka 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

RM1,540,616,217.97

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

RM0.62068

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

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



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	0.60%	-0.07%	3.37%	3.06%	-2.14%	11.13%	24.14%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.69%	-0.75%	2.33%	2.23%	-1.16%	-11.30%	-8.39%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.09%	0.68%	1.04%	0.83%	-0.98%	22.42%	32.53%

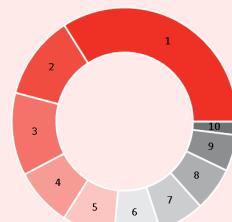
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 October 2023

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	33.97
2 Cash, Deposits & Others	11.95
3 Consumer Products & Services	11.74
4 Technology	8.31
5 Telecommunications & Media	7.52
6 Industrial Products & Services	6.67
7 Transportation & Logistics	6.56
8 Plantation	6.23
9 Utilities	5.15
10 Health Care	1.90

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

%

1 Malayan Banking Bhd	9.13
2 Public Bank Bhd	9.11
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.38
4 Tenaga Nasional Bhd	5.15
5 RHB Bank Bhd	4.94
6 Carlsberg Brewery-Malay Bhd	4.55
7 Kuala Lumpur Kepong Bhd	4.26
8 Inari Amertron Bhd	3.53
9 Telekom Malaysia Bhd	3.19
10 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.16

PRULink Equity Focus Fund

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 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 outperformed regional markets in October, for the fourth consecutive month. October was a fairly eventful month, with the announcement of Budget 2024 which investors took to be fairly neutral. Within the Budget, subsidies are lower in 2024 at 10% of operating expenditures (versus 14% in 2023), and the announcement of additional infrastructure goodies were announced such as the restoration of LRT 3 stations and extension of LRT to the mainland. Meanwhile, a slew of economic data released in the US, continued to highlight the strength of the US economy. Investors speculated that this would be a risk for the US Federal Reserve to remain hawkish on the interest rate policy, providing strength to the US Dollar. The MYR traded at Asian Financial Crisis lows at RM4.79/USD on the 24 Oct 2023, lowest level in more than 25 years.

The FBMKLCI Index closed at 1,442.14, up 1.26% MoM. The FBM Small Cap index declined by 2.01%, underperforming the FBMKLCI Index.

马股10月份连续第四个月跑赢区域市场。10月依然是相当“多事之秋”的月份，其中包括2024年财政预算案出炉；投资者将其带来的效应视为中和。在预算案中，2024年补贴占运营支出的比例从2023年的14%降至10%，并宣布了一系列额外的基础设施项目，例如恢复建造轻快铁三号线（LRT3）车站并将轻轨延伸到槟岛。与此同时，美国公布的一系列经济数据继续凸显美国经济的实力。投资者猜测这或是美联储在利率政策上保持强硬态度的风险，从而为美元提供支撑。2023年10月24日，马来西亚令吉兑美元以亚洲金融危机期间的低点交易，为4.79令吉/美元，也是25年来的最低水平。

富时隆综指以1,442.14点结束检讨月份下的交易，按月起1.26%。富马小资本指数下跌2.01%，跑输隆综指。

Ekuiti Malaysia mengatasi prestasi pasaran serantau pada Oktober, bulan yang keempat secara berturut-turut. Oktober agak sarat dengan peristiwa dengan pengumuman Belanjawan 2024 yang dianggap agak neutral oleh pelabur. Dalam Belanjawan, subsidi lebih rendah pada 2024 iaitu 10% daripada perbelanjaan operasi (berbanding 14% pada 2023), di samping pengumuman barang infrastruktur tambahan telah diumumkan seperti pemulihara stesen LRT3 dan sambungan LRT ke tanah besar. Sementara itu, banyak data ekonomi yang dikeluarkan di US, terus menyerlahkan kekuatan ekonomi US. Pelabur membuat spekulasi bahawa iaanya akan menjadi risiko buat Rizab Persekutuan US untuk kekal agresif terhadap dasar kadar faedahnya lalu memberi kekuatan kepada Dolar US. MYR didagangkan pada paras terendah Krisis Kewangan Asia iaitu RM4.79/USD pada 24 Oktober 2023, tahap terendah melebihi 25 tahun.

Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,442.14, naik 1.26% MoM. Indeks FBM Small Cap merosot 2.01%, tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global political issues continue to fester, without any resolution of 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.

Domestically, equity markets were relatively resilient in October versus our regional peers. We are seeing more messaging from the government in regard to the petrol subsidy rationalization, and snippets of information on the energy exchange to be set up. However, more details are needed, and this piecemeal information is not very conducive for investors, as patience will wear thin. 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 risk for the market, tighter household disposable incomes will continue to plague demand. Nevertheless, we remain cautiously optimistic. 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。

至于国内，马股10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，市场需要更多细节；这些零碎的信息对投资者来说并不是很有利，因为耐心或逐渐消失。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。持续的通货膨胀或继续成为市场风险，家庭可支配收入减少还将持续打压需求。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；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 menanah, tanpa sebarang penyelesaian konflik antara Rusia-Ukraine, dan hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel baru-baru ini semakin menambah ketakpastian global. Masih terdapat sebahagian pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini memandangkan data ekonomi US yang masih lagi mampan, di samping kelekitan inflasi yang berterusan, pelabur kini menerima bahawa kadar faedah di US akan lebih tinggi untuk tempoh lebih lama.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti mampan secara relatif pada Oktober berbanding pasaran serantau. Kami dapat lebih banyak pesanan daripada kerajaan berkenaan rasionalisasi subsidi petrol, dan coretan maklumat mengenai pertukaran tenaga yang akan ditubuhkan. Walau bagaimanapun, butiran lanjut masih diperlukan, dan maklumat yang disalurkan sedikit demi sedikit ini tidak begitu kondusif buat pelabur, kerana kesabarannya akan menipis. Terdapat juga risiko menurun ekoran pelaksanaan dasar pelbagai langkah dan dasar baharu seperti yang diumumkan kerajaan. Inflasi yang berterusan berkemungkinan akan terus menjadi keimbangan pasaran, manakala pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membelenggu permintaan. Namun begitu, kami kekal optimistik secara berwaspada. Apa-apa pembetulan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham berbasisku.

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

The Fund returned 0.60% for the month, underperforming the benchmark return of 0.69% by 0.09%. Year-to-date, the Fund returned 0.74%, outperforming the benchmark return of -1.00% by 1.74%.

The underperformance was mainly due to stock selection. Our overweight in technology stocks and underweight in the construction sector contributed to the underperformance.

US Fed held rates unchanged in their latest meeting with investors pricing in a higher for longer interest rate environment. The Malaysian market seems to be relatively resilient compared to regional peers given that we are an oil producer and net gas exporter. We expect corporate earnings to be weak for the upcoming November results season. We will use any market weakness during this results season to add commodity and utilities stocks for long-term structural positioning. We also like high dividend yielding stocks.

检讨月份下，此基金的回酬为0.60%，较提供0.69%回酬的基准逊色0.09%。年度至今，基金的回酬是0.74%，跑赢回酬为-1.00%的基准指标1.74%。

基金表现落后主要归咎于选股效应。加码科技股和减持建筑领域的部署拖累了表现。

美联储在最新一次的会议上维持利率不变，投资者已经将利率环境将在较长时期内走高的预期考量在内。鉴于我们是石油生产国和天然气净出口国，马来西亚市场比区域同侪似乎相对

PRU Link Equity Focus Fund

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

具有弹性。我们预计，企业盈利将在即将揭幕的11月份财报季节表现疲软。我们将趁此财报季期间出现的任何市场疲软来增持大宗商品和公用事业股票，以进行长期的结构性定位。此外，我们还偏好高息股。

Dana mencatat pulangan 0.60% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.69% dengan perbezaan 0.09%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 0.74%, mengatasi pulangan penanda aras -1.00% dengan perbezaan 1.74%.

Prestasi rendah ini disebabkan terutamanya oleh pemilihan saham. Pegangan berlebihan kami dalam saham teknologi dan kekurangan pegangan dalam sektor pembinaan menyumbang kepada kerosotan prestasi.

Fed US mengekalkan kadar faedah ketika mesyuarat terbaru mereka dengan pelabur menetaphargakan persekitaran kadar faedah yang lebih tinggi untuk jangka masa yang lebih lama. Pasaran Malaysia tampak secara relatifnya mampu berbanding negara serantau memandangkan kita adalah pengeluar minyak dan pengeksport gas bersih. Kami menjangkakan pendapatan korporat menjadi lemah menjelang musim keputusan November yang akan datang. Kami akan memanfaatkan apa-apa kelemahan pasaran semasa musim keputusan ini untuk menambah saham komoditi dan utiliti bagi kedudukan struktur jangka panjang. Kami juga menyukai saham yang menghasilkan dividen tinggi.

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