

# PRULink Innovation 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



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

**PRU**Link Innovation Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a globally diversified portfolio of companies related to new generation, innovation or new thematic sectors which include 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.

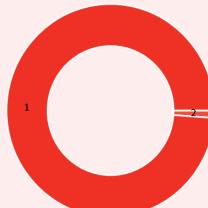
**PRU**Link Innovation Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于新世代、创新或者新趋势领域相关的全球多元化公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以达致最大化长期收益。

**PRU**Link Innovation Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur terutamanya ke dalam portfolio syarikat yang mempunyai kepelbagaian global yang berkaitan dengan generasi baru, inovasi atau sektor tematik baru yang merangkumi ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan/atau secara tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dan yang diniagakan.

## Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana

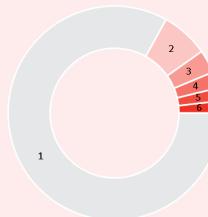


### Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1	BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	98.90
2	Cash, Deposits & Others	1.10



### Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

% NAV

1	United States / 美国	82.14
2	Others / 其他	7.11
3	Netherlands / 荷兰	3.47
4	Canada / 加拿大	2.45
5	France / 法国	1.94
6	Japan / 日本	1.79

## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

### Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan

Prudential Assurance Malaysia Berhad  
马来西亚保诚保险有限公司

Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan

02/08/2021

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

RM113,146,912.21

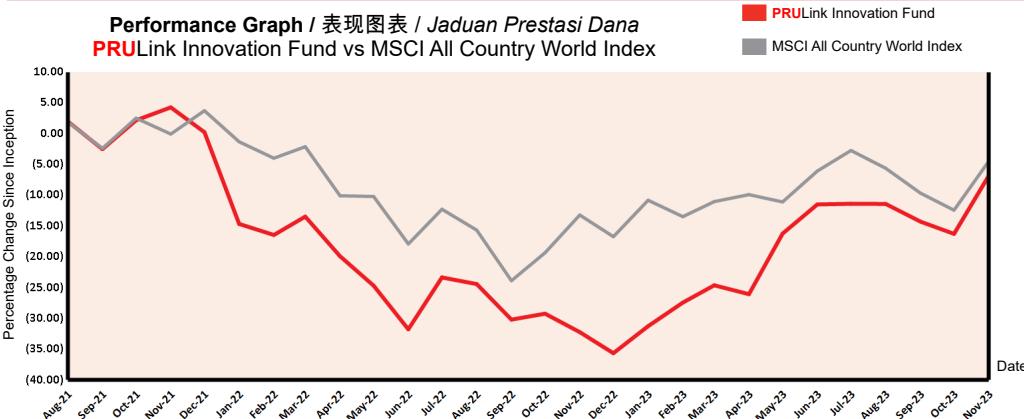
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.46589

## 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	11.27%	5.16%	11.21%	37.47%	NA	NA	-6.82%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	9.07%	1.20%	7.43%	10.06%	NA	NA	-4.47%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.20%	3.96%	3.78%	27.41%	NA	NA	-2.35%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 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.msci.com](http://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 markets saw a sharp rebound in November with the MSCI ACWI returning +9.2% as indications of economic improvement emerged and yields fell. In the US, the Federal Reserve elected to hold interest rates flat with investors pricing in rate cuts as soon as 1H 2024. On the inflation front, October CPI came in lower than expected at +3.2%, inching closer to the Fed's target.

Similarly in the UK and Eurozone, inflation cooled more than expected over the month, mainly driven by falling energy prices. The ECB maintained a cautious outlook for rates as wage pressure remained. In addition, business activity in the UK expanded for the first time since July as the Purchasing Managers' Index climbed to 50.1. In China, retail sales and industrial activity increased more than expected. The property market continued to drag on growth and manufacturing activity in the country decelerated for a second consecutive month in November, which suggested the need for additional stimulus to shore up economic growth and restore investor confidence.

在经济指标有所改善而债券回报走跌的环境中，全球股市在11月剧涨，MSCI世界指数的回报达+9.2%。美国联储局选择将利率保持不变，投资者把2024上半年减息的可能性纳入考量。就通胀而言，10月的+3.2%消费者物价指数（CPI）低于预期，逐步接近联储局的目标。

英国与欧元区亦同，通胀当月的降幅大于预期，主要推动力来自下挫的能源价格。由于工资压力依然存在，欧洲央行对利率保持谨慎的展望。此外，英国的商业活动自7月以来首次有所增长，采购经理人指数（PMI）攀至50.1的水平。中国的零售与工业活动的增幅超越预期。产业市场持续拖累经济增长，而在11月，该国的制造业活动连续第2个月降温，意味着有需要提供额外的刺激政策，以扶持经济成长和恢复投资者的信心。

*Pasaran ekuiti global mencatat lonjakan mendadak pada November dengan MSCI ACWI menjana pulangan +9.2% apabila tanda-tanda peningkatan ekonomi muncul dan hasil jatuh. Di US, Rizab Persekutuan memilih untuk mengekalkan kadar faedah mendatar dengan pelabur menetapkan harga pemotongan kadar sejurus 1H 2024. Dari segi inflasi, CPI Oktober dicatat lebih rendah daripada jangkaan iaitu +3.2%, semakin hampir kepada sasaran Fed.*

*Begitu juga di UK dan Zon Euro, inflasi turun lebih rendah daripada jangkaan pada sepanjang bulan, didorong terutamanya oleh kejatuhan harga tenaga. ECB mengekalkan prospek berhati-hati ke atas kadar faedah kerana tekanan gaji masih ada. Di samping itu, aktiviti perniagaan di UK berkembang buat kali pertama sejak Julai apabila Indeks Pengurusan Pembelian meningkat kepada 50.1. Di China, jualan runcit dan aktiviti perindustrian meningkat lebih daripada jangkaan. Pasaran hartanah terus menyeret turun pertumbuhan dan aktiviti pembuatan di negara itu pada November, bulan kedua berturut-turut, yang mencadangkan keperluan kepada rangsangan tambahan untuk memacu pertumbuhan ekonomi sambil memulihkan keyakinan pelabur.*

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Mixed macroeconomic indicators continue in 2023, leading enterprises to remain conservative with IT spending in preparation for a potential recession. We believe that concerns about interest rates and inflation have largely been priced into tech equities. However, there remains uncertainty regarding the severity and duration of a potential economic slowdown.

The recent advancements in generative artificial intelligence have brought new momentum into the tech sector, offsetting some of the negative impact from macro weakness. While the initial beneficiaries have been mega-cap tech names building the physical infrastructure required to train generative AI models, we see a variety of opportunities in companies aligned with the theme going forward.

2023年的宏观经济指标持续出现不一致的状况，令企业对资讯科技方面的开销保持谨慎，为经济迈入衰退状况的可能性作好准备。我们相信利率与通胀方面的关注大多已反映在科技股价当中。尽管如此，若经济放缓则其严重性与期限仍是个未知数。

近期的生成式人工智能发展为科技领域带来了新动力，抵销了疲弱的宏观经济所引致的一些负面影响。虽然最初的受益者是建立生成式人工智能模式训练实体基本设施的超级大型市值科技公司，但其他与这主题一致的公司也会是未来的投资良机。

*Penunjuk makroekonomi yang bercampur-campur diteruskan pada 2023, memandu perusahaan untuk kekal konservatif dengan perbelanjaan IT sebagai persediaan menghadapi potensi kemelesetan. Kami percaya bahawa keimbangan mengenai kadar faedah dan inflasi sebahagian besarnya telah ditetapkan ke dalam ekuiti teknologi. Walaupun bagaimanapun, masih terdapat ketidakpastian mengenai tahap keterukan dan tempoh potensi kelembapan ekonomi.*

*Kemajuan terkini kecerdasan buatan generatif telah membawa momentum baru ke dalam sektor teknologi, mengimbangi beberapa kesan negatif susulan kelemahan makro. Walaupun penerima awal manfaat adalah saham teknologi gergasi yang membina infrastruktur fizikal yang diperlukan untuk melatih model AI generatif, kami melihat pelbagai peluang dalam syarikat yang sejajar dengan tema pada masa hadapan.*

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*

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

The Fund returned 11.27% for the month, outperforming the benchmark return of 9.07% by 2.20%. Year-to-date, the fund returned 44.78%, outperforming the benchmark return of 14.70% by 30.08%.

On an individual stock basis, not holding a position in Cisco Systems was the largest contributor to relative returns. Cisco's stock fell after reporting weak hardware orders as the enterprise market works through built up inventory. An off-benchmark position in LatAm e-commerce company MercadoLibre also contributed to active performance. MercadoLibre reported continued earnings strength with growth acceleration from sustained market share gains in Brazil and Mexico.

Elsewhere, an off-benchmark position in Alphabet detracted from active performance. Alphabet's stock rose in the month but underperformed the broader market on weaker growth in their cloud business relative to competitors. Lastly, an off-benchmark position in Coupang detracted from relative performance as the Korean e-commerce stock traded down on weak growth among the company's emerging verticals.

We maintain our exposure to long-term secular themes within the portfolio, such as artificial intelligence, cloud computing, and electric vehicles, as well as more nascent themes such as metaverse, space, and quantum computing. While growth assets have been penalized due to rising rate concerns, the fundamentals of the companies within the Fund remain compelling. The secular growth trends driving technology are multi-year transformations that we expect to persist, regardless of the macroeconomic environment or geopolitical risk.

本基金在检讨月份的回酬为11.27%，超越9.07%的基准回酬2.20%。年度至今，本基金的回酬为44.78%，超越14.70%的基准回酬30.08%。

就个股而言，不持有Cisco Systems对相对回酬作出最大的贡献。由于企业市场仍在消化累积的库存，Cisco在汇报了疲软的硬件订单数据后，其股价即往下调整。拉丁美洲电子商务公司MercadoLibre的非基准定位亦对积极表现有利。MercadoLibre的巴西和墨西哥市场占有率持久扩增，推动了公司的成长，持续有强稳定的盈利。

其他地区方面，Alphabet的非基准定位对积极表现产生负面影响。Alphabet的股价在当月走升，但表现低于较为广泛的市场，因为其云端业务的成长不及竞争者。最后，Coupang的非基准定位减损了相对表现，主要是韩国的电子商务股项因其新兴垂直行业的疲弱成长而下跌。

我们保持了投资组合内的长期投资，如人工智能、云端计算与电动汽车，以及新领域如虚拟空间、太空与量子计算。虽然利率上升方面的关注影响了成长资产，但投资组合里的公司基本面依旧相当稳健。我们认为推动科技领域长期成长的趋势将会持续多年，无视于宏观经济环境或地理政治风险。

Dana menjana pulangan 11.27% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 9.07% dengan perbezaan 2.20%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 44.78%, mengatasi pulangan penanda aras 14.70% dengan perbezaan 30.08%.

Menurut asas saham individu, ketidadaan pegangan dalam Cisco Systems merupakan penyumbang terbesar kepada pulangan relatif. Saham Cisco jatuh selepas melaporkan pesanan perkakasan yang lemah apabila pasaran berfungsi melalui pembinaan inventori. Kedudukan luar penanda aras dalam syarikat e-dagang LatAm MercadoLibre turut menyumbang kepada prestasi aktif. MercadoLibre melaporkan keampuhan pendapatan yang berterusan dengan pecutan pertumbuhan daripada keuntungan bahagian pasaran yang mamparn di Brazil dan Mexico.

Di tempat lain, kedudukan luar penanda aras dalam Alphabet menjelaskan prestasi aktif. Saham Alphabet meningkat pada bulan ini tetapi tidak mengatasi pasaran lebih luas berikutan pertumbuhan perniagaan awan yang lebih lemah berbanding pesaingnya. Akhir sekali, kedudukan luar penanda aras di Coupang menjelaskan prestasi relatif apabila dagangan saham e-dagang Korea tersebut merosot berikutan pertumbuhan lemah dalam kalangan syarikat vertikal yang sedang membangun.

Kami mengekalkan pendedahan portfolio kepada tema sekular jangka panjang seperti kecerdasan buatan, pengkomputeran awan dan kenderaan elektrik, serta tema yang lebih baru seperti metaverse, angkasa dan pengkomputeran kuantum. Walaupun aset pertumbuhan menerima padah berikutan kebimbangan kadar yang meningkat, namun asas-asas syarikat dalam Dana kekal menarik. Teknologi pemacu aliran pertumbuhan sekular ialah transformasi berbilang tahun yang kami jangka akan berterusan, tanpa mengira sama ada persekitaran makroekonomi mahupun risiko geopolitik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 2023, BlackRock

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB: 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 <https://www.blackrock.com>.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

PAMB: 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，请游览<https://www.blackrock.com>。

MSCI: MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视为投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI及其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士（统称为“MSCI各方”），特此表明不对有关信息作出任何保证（包括但不限于对某特殊目的的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保）。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失（包括但不限于利润的损失）或其他损失承担责任。（[www.msci.com](http://www.msci.com)）

# PRULink Innovation 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



Listening. Understanding. Delivering.

**PAMB:** 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. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di <https://www.blackrock.com>.

**MSCI:** Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalam organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh diambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut meranggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))