

PRULink US Equity 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

PRULink US Equity Fund ("the Fund") aims to provide medium to long-term capital appreciation by investing primarily in a portfolio of US companies, 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

PRULink US Equity 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，投资于美国公司投资组合，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，以提供中期至长期的资本增长。

PRULink US Equity Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal dalam jangka masa pelaburan yang sederhana sehingga panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio syarikat-syarikat AS, yang termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif 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.

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1 JPMorgan Funds - US Growth Fund C (acc) - USD	97.77
2 Cash, Deposits & Others	2.23

Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

%

1 Microsoft	9.58
2 Apple	7.53
3 Amazon.com	6.84
4 Nvidia	4.79
5 Eli Lilly & Co	4.69

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

01/04/2022

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

RM16,785,344.40

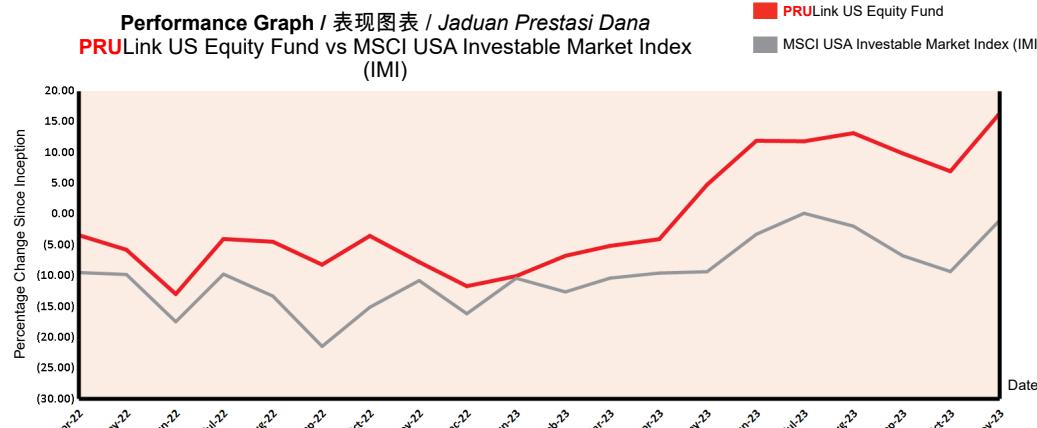
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.58201

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	8.80%	2.85%	11.07%	26.19%	NA	NA	16.40%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	9.19%	0.98%	9.22%	10.98%	NA	NA	-0.97%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.39%	1.87%	1.85%	15.21%	NA	NA	17.37%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.Morgan Asset Management, 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

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

US Equity markets had their best month of the year largely driven by gains in large cap technology stocks. Inflation softened during October, with CPI cooling to 3.2% year-on-year. Equity markets rallied on the hope that the Federal Reserve would be less likely to hike interest rates in subsequent meetings. The US 10-year Treasury yield fell below 4.4% by the end of November, down from its peak of 5% in mid-October. While economic data remained resilient, there were some signs that the US economy is cooling. US job openings fell to their lowest level since March 2021, suggesting that the historically tight labor market could be loosening.

美国股市在这个检讨月份里的表现为全年最佳，主要推动力来自大型市值科技股的涨幅。通胀在10月降温，消费者物价指数（CPI）年对年跌至3.2%。市场对联储局不会在接下来的会议上升息的可能抱着希望，这导致股市往上调。10年期美国国库债券（UST）回报从10月中旬的5%巅峰跌至11月初的4.4%以下。经济数据虽然依旧强稳，美国经济却出现一些冷却的迹象。美国的职位空缺跌至2021年3月以来的最低水平，意味着之前有所紧缩的人力市场如今可能比较松动。

Pasaran Ekuiti US menelusuri bulan terbaik dalam tahun ini, sebahagian besarnya didorong oleh keuntungan saham teknologi bermodal besar. Inflasi menjadi lemah pada Oktober, dengan CPI turun kepada 3.2% tahun ke tahun. Pasaran ekuiti meningkat berbekalkan harapan bahawa Rizab Persekutuan kurang berkemungkinan menaikkan kadar faedah pada mesyuarat berikutnya. Hasil Perbendaharaan 10 tahun US jatuh di bawah 4.4% menjelang akhir November, turun daripada kemuncaknya 5% pada pertengahan Oktober. Meskipun data ekonomi kekal mampan, namun terdapat beberapa tanda bahawa ekonomi US semakin dingin. Peluang pekerjaan US jatuh ke paras terendah sejak Mac 2021, menunjukkan bahawa pasaran buruh yang ketat dari segi sejarah boleh melonggar.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We continue to focus on fundamentals of the economy and company earnings. Our estimates for S&P 500 Index earnings currently is flat for 2023 and +12% for 2024. While the short-term impacts of the pandemic have now abated, structural limits on labor supply growth and other uncertainties like concerns around recession will be integral to investor sentiment moving forward.

While the economy teeters on the edge of recession, we continue to monitor incremental risks that could represent headwinds for U.S. equities. Through the volatility, we continue to focus on high conviction stocks and take advantage of market dislocations for compelling stock selection opportunities.

我们持续将重点放在经济基本面与公司盈利上。我们目前的标普500指数盈利预测为：2023年持平，2024年+12%。尽管疫情的短期影响目前已减弱，但人力供应成长的结构性限制以及经济衰退方面的关注等不明朗因素，将会在未来对投资者情绪产生重要的影响。

经济在衰退边缘徘徊的同时，我们持续监督可能成为美国股市顶头风的递增风险。在波动的市况中，我们继续将重点放在高度信心股项上，并善加利用失衡的市况以寻找股项投资的良机。

Kami terus memberi tumpuan kepada asas ekonomi dan pendapatan syarikat. Anggaran kami ke atas pendapatan Indeks S&P 500 pada masa ini tidak berubah bagi 2023 dan +12% bagi 2024. Walaupun kesan jangka pendek pandemik kini telah berkurangan, namun had struktur pada pertumbuhan bekalan guna tenaga dan ketaktentuan lain seperti keimbangan mengenai kemelesetan akan menjadi penting kepada sentimen pelabur bergerak ke hadapan.

Sementelah ekonomi terumbang-ambing di ambang kemelesetan, kami terus memantau risiko tambahan yang boleh mewakili halangan ke atas ekuiti US. Melalui ketaktentuan, kami terus memberi tumpuan kepada saham keyakinan tinggi dan memanfaatkan kehelan pasaran sebagai peluang pemilihan saham yang menarik.

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

The Fund returned 8.80% for the month, underperforming the benchmark return of 9.19% by 0.39%. Year-to-date, the fund returned 31.78%, outperforming the benchmark return of 18.10% by 13.68%.

Our stock selection in technology and consumer discretionary sectors contributed to performance. Our sector allocation in consumer staples and sector allocation in energy detracted from performance. Within consumer staples, our overweight in McKesson was the largest detractor. Shares of the company fell despite reporting solid fiscal second quarter results due to elevated expectations. Within technology, our exposure to Shopify was the largest contributor. The stock outperformed as the company posted strong quarterly results ahead of consensus estimates and holiday sales data was better than expected.

Sectors that started the year underweight have either become overweight, in the case of consumer discretionary, or less underweight, in the case of technology. Sectors that started the year overweight, such as health care and staples, have come down to neutral weights. Individual active weights also remain more muted relative to history. As a result, the portfolio's positioning remains more balanced while we await evidence of sustainable market leadership forming.

本基金在检讨月份的回酬为8.80%，低于9.19%的基准回酬0.39%。年度至今，本基金的回酬为31.78%，超越18.10%的基准回酬13.68%。

我们的科技与可选消费品股项的遴选对基金表现有利。必需消费品与能源的领域配置拉低了基金回酬。必需消费品之中，McKesson的增持乃是基金回酬最大的减损者。有关公司的股项走跌，无视于优异的第2季财务报告，因为市场抱着更高的预期。科技股之中，我们的Shopify投资为基金作出最大的添值，其季度表现标青而超越一致预测，假期销售数据也高于预期。

我们在年初所减持的股项，有一些如今已转成增持，如可选消费品，另一些则较少减持，如科技。在年初增持的领域，如医疗保健与必需消费品，目前跌至中立的比重。个股的积极权重仍低于过往。有鉴于此，在我们等待着持久的市场领导者出现时，投资组合的定位依旧保持平衡。

Dana memberikan pulangan 8.80% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 9.19% dengan perbezaan 0.39%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 31.78%, mengatasi pulangan penanda aras 18.10% dengan perbezaan 13.68%.

Pemilihan saham kami dalam sektor teknologi dan pengguna bukan keperluan menyumbang kepada prestasi. Peruntukan sektor kami dalam pengguna asasi manakala peruntukan sektor dalam tenaga menjelaskan prestasi. Meninjau pengguna asasi, pegangan berlebihan kami di McKesson adalah menjelaskan terbesar. Saham syarikat jatuh walaupun melaporkan keputusan fiskal suku kedua yang kukuh disebabkan oleh jangkaan yang dinaikkan. Menyorot teknologi, pendedahan kami kepada Shopify adalah penyumbang terbesar. Saham memberikan prestasi baik apabila syarikat tersebut mencatatkan keputusan suku tahunan yang kukuh, mendahului anggaran konsensus manakala data jualan percutian adalah lebih baik daripada jangkaan.

Sektor yang memulakan tahun dengan kekurangan pegangan sama ada bertukar menjadi pegangan berlebihan seperti dalam kes pengguna bukan keperluan, atau kekurangan pegangan seperti dalam kes teknologi. Sektor yang memulakan tahun dengan pegangan berlebihan, seperti perjagaan kesihatan dan makanan asasi, telah turun kepada pegangan neutral. Pegangan aktif individu juga kekal mendatar berbanding sejarah. Akibatnya, kedudukan portfolio terus lebih seimbang sementara kami menunggu bukti pembentukan kepimpinan pasaran yang mampan.

PRU Link US Equity 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.

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)

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和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）

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 menanggung 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)