

# PRULink Innovation 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

**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.

## 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

RM97,495,355.35

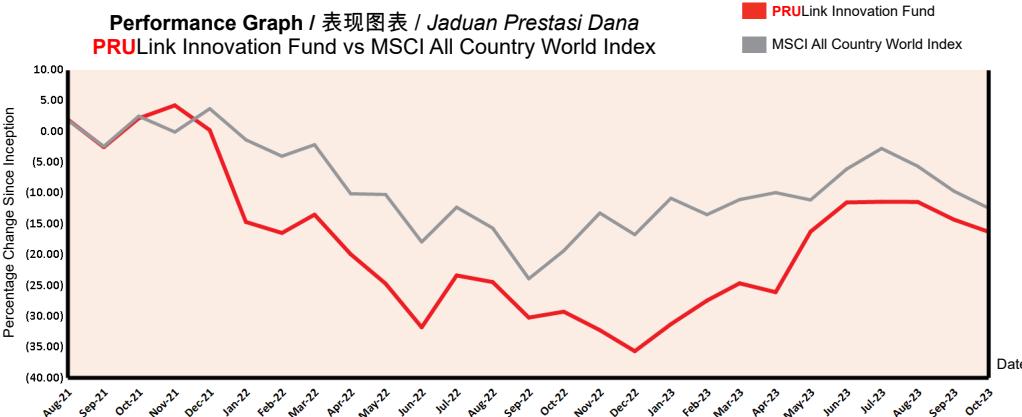
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.41869

## 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	-2.33%	-5.52%	13.24%	18.32%	NA	NA	-16.26%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-3.07%	-9.96%	-2.80%	8.57%	NA	NA	-12.41%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.74%	4.44%	16.04%	9.75%	NA	NA	-3.85%

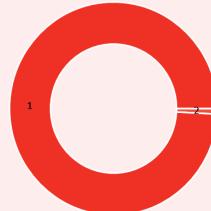
Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 31 October 2023

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.msci.com](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana

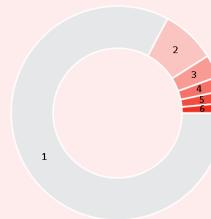


## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1	BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	99.16
2	Cash, Deposits & Others	0.84



## Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

% NAV

1	United States / 美国	82.09
2	Others / 其他	8.19
3	Netherlands / 荷兰	3.40
4	Canada / 加拿大	2.18
5	France / 法国	1.81
6	Japan / 日本	1.48

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

%

1	Microsoft Corp	9.81
2	Apple Inc	8.84
3	Nvidia Corp	7.82
4	Cadence Design Systems Inc	3.60
5	Meta Platforms Inc Class A	2.80

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets continued to decline in October with the MSCI ACWI returning -3.0% as the prospect of higher-for longer interest rates and geopolitical uncertainty weighed on market sentiment. In the US, 10-year Treasury yields exceeded 5%, topping 16-year highs while stocks declined. At the same time, third quarter GDP results reflected 4.9% annualized growth, driven by robust consumer spending. On the inflation front, September CPI came in slightly higher than expected at 3.7%, while the labour market remained tight with the largest reported jobs growth since January.

Many US-listed companies reported 3Q23 earnings in October, with a higher-than-average incidence of results that exceeded expectations. However, price action indicated that investors remain cautious of near-term outlook for equities, with positive surprises rewarded less than historically and negative surprises were punished by market participants more than usual.

In the Eurozone, uncertainty remained as the composite Purchasing Managers' Index (PMI) fell to a 35-month low of 46.5 in October. In addition, the Israel-Hamas conflict raised fears of wider tensions in the Middle East which put further upward pressure on oil and gas prices.

全球股市持续在10月走软，MSCI世界指数的回酬为-3.0%，主要是利率处于高位更久的展望与不明朗的地理政治局势影响了市场情绪。10年期美国国债收益率（UST）回酬高于5%，超越16年来的高峰，股项则往下调整。与此同时，第3季的国内生产总值年化成长为4.9%，推动因素是强稳的消费者开支。通胀方面，3.7%的9月消费者物价指数（CPI）稍微超越预期，人力市场则依旧紧缩，就业成长为1月以来最高。

10月是许多美国上市公司2023年第3季财务报告出炉的季节，其中超越预期的公司数目高于平均。尽管如此，价格行动显示出投资者对股项的短期展望保持谨慎，因为超越预期的情况比过往少，市场参与者所引致的低于预期情况却比平常多。

欧元区依旧处于不明朗的状况，10月的综合采购经理人指数（PMI）跌至35个月以来的46.5低点。此外，以色列-哈马斯冲突让人担忧中东的紧张局势会扩大和恶化，续而令油气价格升得更高。

Pasaran ekuiti global terus merosot pada Oktober dengan MSCI ACWI mencatat pulangan -3.0% kerana prospek kadar faedah yang lebih tinggi dan ketaktentuan geopolitik mempengaruhi sentimen pasaran. Di US, hasil Perbendaharaan 10 tahun melebihi 5%, mengatasi paras tertinggi 16 tahun manakala saham turun. Pada masa yang sama, keputusan KDNK suku ketiga mencerminkan pertumbuhan tahunan 4.9%, didorong oleh perbelanjaan pengguna yang teguh. Dari segi inflasi, CPI September meningkat sedikit daripada jangkaan pada 3.7%, manakala pasaran buruh kekal sempit dengan pertumbuhan pekerjaan terbesar yang dilaporkan sejak Januari.

Banyak syarikat yang tersenarai di US melaporkan pendapatan 3Q23 pada Oktober, dengan insiden keputusan yang lebih tinggi daripada purata yang melangkaui jangkaan. Namun begitu, tindakan harga menunjukkan bahawa pelabur kekal berhati-hati terhadap prospek jangka pendek ekuiti, dengan kejutan positif yang diberi ganjaran kurang daripada sejarah manakala pesaran pasaran menghukum kejutan negatif lebih daripada biasa.

Di zon Euro, ketaktentuan kekal apabila Indeks Pengurus Pembelian (PMI) komposit jatuh ke paras terendah 35 bulan iaitu 46.5 pada Oktober. Di samping itu, konflik Israel-Hamas menimbulkan keimbangan mengenai ketegangan yang lebih meluas di Timur Tengah lalu memberikan tekanan yang lebih tinggi ke atas harga minyak dan gas.

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

Macroeconomic headwinds 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.

Recent advancements in 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.

宏观经济顶头风在2023年持续吹，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（GenAI）训练实体基础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。

Kekangan makroekonomi berterusan pada 2023, menyebabkan perusahaan kekal konservatif dengan perbelanjaan IT sebagai persediaan menghadapi potensi kemelesetan. Kami percaya bahawa keimbangan mengenai kadar faedah dan inflasi sebahagian besarnya telah ditetaphargakan ke dalam ekuiti teknologi. Walau bagaimanapun, masih terdapat ketakpastian mengenai keterukan dan tempoh potensi kelembapan ekonomi.

Kemajuan terkini kecerdasan buatan telah membawa momentum baharu ke dalam sektor teknologi, menimbal beberapa kesan negatif daripada kelemahan makro. Sementara penerima manfaat awal adalah nama teknologi besar yang membina infrastruktur fizikal yang diperlukan untuk melatih model AI generatif, kami melihat pelbagai peluang menerusi syarikat yang sejajar dengan tema pada masa hadapan.

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*

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

The Fund returned -2.33% for the month, outperforming the benchmark return of -3.07% by 0.74%. Year-to-date, the fund returned 30.11%, outperforming the benchmark return of 5.17% by 24.94%.

Software (+3.0%) was the only technology sub-sector to see positive returns. An off-benchmark position in Amazon was the largest contributor to relative returns. The e-commerce giant reported strong sales from its member-exclusive event, "Prime Day". Not holding a position in Texas Instruments contributed to active performance as the chip maker reported disappointing 3Q23 earnings results. The company cited weakened demand in the industrial and communications equipment markets. An underweight position in Microsoft detracted from active performance after reporting strength in cloud revenue. The company's cloud business, Azure, has benefitted from interest in generative AI ("GenAI") computing while Microsoft's core business is expected to see incremental demand tied to CoPilot, the nascent GenAI tool.

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. During the month, the Fund increased its exposure to select Japanese companies with positive near-term catalysts and further trimmed exposure to China.

本基金在检讨月份的回酬为-2.33%，超越-3.07%的基准回酬0.74%。年度至今，本基金的回酬为30.11%，超越5.17%的基准回酬24.94%。

软件 (+3.0%) 乃是唯一取得涨幅的科技次领域。Amazon的非基准定位对相对回酬作出最大的贡献。这电子商务巨头的会员专属活动"Prime Day"有庞大的销售量。不持有Texas Instruments对基金的积极表现有利，有关晶片制造商的2023年第3季的表现令人失望。他们表示工业与通讯器材市场的需求有所转弱。Microsoft的减持负面影响了积极表现，其报告显示云端收入相当强稳。他们的云端业务Azure从市场对生成式人工智能 (GenAI) 计算的兴趣中受惠，Microsoft的核心业务中，新的GenAI工具CoPilot的需求预计会增加。

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。虽然利率涨升方面的关注影响了成长资产，但投资组合里的公司之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缘政治风险。检讨月份里，本基金增加了某些近期有正面催化剂的日本公司投资，同时进一步削减中国的投资。

Dana menjana pulangan -2.33% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -3.07% dengan perbezaan 0.74%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 30.11%, mengatasi pulangan penanda aras dengan perbezaan 24.94%.

Perisian (+3.0%) merupakan satu-satunya subsektor teknologi yang memberi pulangan positif. Kedudukan luar penanda aras di Amazon merupakan penyumbang terbesar kepada pulangan relatif. Gergasi e-dagang itu melaporkan jualan kukuh daripada acara eksklusif buat ahlinya, "Prime Day". Ketiadaan pegangan dalam Texas Instruments menyumbang kepada prestasi aktif kerana pembuat cip tersebut melaporkan keputusan pendapatan 3Q23 yang mengecewakan. Syarikat itu menyebut permintaan yang lemah dari pasaran peralatan perindustrian dan komunikasi. Kedudukan kekurangan pegangan dalam Microsoft menjelaskan prestasi aktif selepas melaporkan kekuatan hasil pengkomputeran awan. Perniagaan pengkomputeran awan syarikat, Azure, telah mendapat manfaat daripada minat terhadap pengkomputeran AI generatif ("GenAI") manakala perniagaan teras Microsoft dijangka menyaksikan permintaan tambahan terkait dengan CoPilot, alat GenAI yang baru sahaja muncul.

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 diketepikan kerana bimbangkan peningkatan kadar faedah, namun asas-asas syarikat dalam portfolio Dana kekal menarik. Teknologi pemacu aliran pertumbuhan sekular ialah transformasi berbilang tahun yang kami jangka akan berterusan, tanpa mengira persekitaran makroekonomi maupun risiko geopolitik. Pada bulan tinjauan, Dana meningkatkan pendedahannya kepada sebilangan syarikat Jepun dengan pemangkin jangka dekat yang positif dan mengurangkan lagi pendedahan kepada China.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 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。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](http://www.msci.com)）

# PRULink Innovation 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.

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))