

# PRULink US Equity 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 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

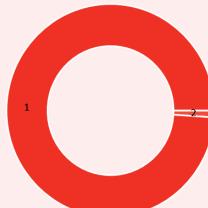
PRULink US Equity Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于美国公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以提供中期至长期的资本增长。

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	98.98
2 Cash, Deposits & Others	1.02

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

%

1 Microsoft	9.50
2 Amazon.com	7.32
3 Apple	7.32
4 Meta Platforms	4.85
5 Nvidia	4.85

## 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

RM14,518,115.33

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

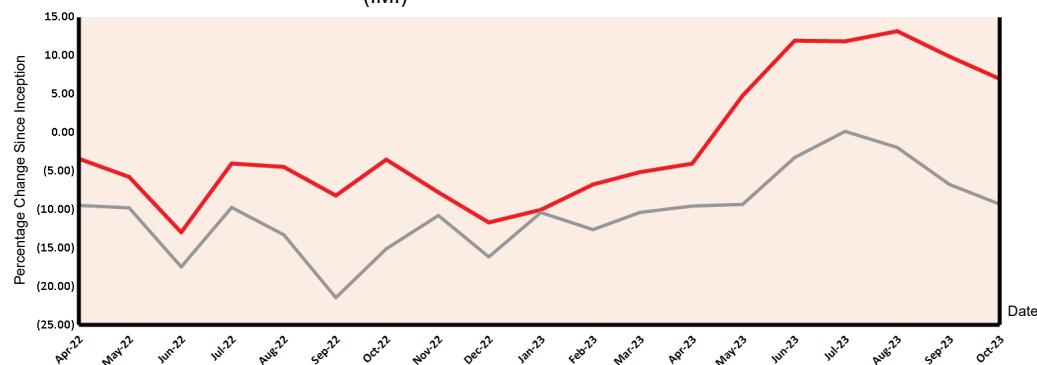
RM0.53493

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana  
PRULink US Equity Fund vs MSCI USA Investable Market Index (IMI)

PRULink US Equity Fund

MSCI USA Investable Market Index (IMI)



## 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	-2.65%	-4.36%	11.48%	10.87%	NA	NA	6.99%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.76%	-9.45%	0.27%	6.83%	NA	NA	-9.30%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.11%	5.09%	11.21%	4.04%	NA	NA	16.29%

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

# PRU Link US Equity 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

The S&P 500 Index returned -2.10% in October 2023. Energy and consumer discretionary were laggards, returning -5.97% and -4.47% respectively. Utilities and information technology were the best performers, returning +1.29% and -0.02% respectively. US Equity markets faced its third consecutive negative month for 2023. Despite this, year to date, the S&P 500 Index is up 10.69%.

The US 10-year Treasury yield breached 5% for the first time since 2007, driven by buoyant economic data making 'higher for longer' rates look increasingly likely. The US GDP beat consensus expectations when it rose by 4.9% annualized during 3Q23. Inflation came in hotter-than-expected, with the headline number flat at 3.7% YoY in September, against expectations of a slight moderation from August. Meanwhile, the US Labor Market showed signs of cooling as job gains slowed down and the unemployment rate touched its highest level since February 2022, at 3.9%.

在2023年10月，标普500指数取得-2.10%的回酬。能源（-5.97%）与可选消费品（-4.47%）落在后头。公用事业（+1.29%）与资讯科技（-0.02%）表现最佳。美国股市在2023年连续第3个月走跌。无论如何，标普500指数年度至今涨10.69%。

10年期美国国库债券（UST）回酬自2007年以来首次超越5%，推动力来自强稳的经济数据，这使到利率“处于高位更久”的可能性愈大。美国的国内生产总值超越一致预期，2023年第3季的常年化升幅达4.9%。通胀也比预期高，9月的年对年总通胀趋平于3.7%，与市场预测会从8月稍微放缓的情况不同。与此同时，美国的人力市场显示冷却的迹象，新增职位有所减少，失业率则企于3.9%，为2022年2月以来最高。

Indeks S&P 500 mengembalikan -2.10% pada Oktober 2023. Tenaga dan pengguna bukan keperluan ketinggalan, masing-masing mencatat pulangan -5.97% dan -4.47%. Utiliti dan teknologi maklumat memberikan prestasi terbaik, masing-masing menghasilkan +1.29% dan -0.02%. Pasaran Ekuiti US menghadapi bulan negatif ketiga berturut-turut bagi 2023. Namun begitu, sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Indeks S&P 500 meningkat 10.69%.

Hasil Perbendaharaan 10 tahun US mencecah 5% buat kali pertama sejak 2007, dipacu oleh data ekonomi yang memberangsangkan lalu menjadikan kebarangkalian kadar faedah 'lebih tinggi untuk tempoh lebih lama' kelihatan semakin besar. KDNK US mengatasi jangkaan konsensus apabila ia meningkat 4.9% ditahunkan, pada 3Q23. Inflasi dicatat lebih hangat daripada jangkaan, dengan angka inflasi keseluruhan mendatar pada 3.7% YoY pada September, berbanding jangkaan penyederhanaan sedikit dari Ogos. Sementara itu, Pasaran Buruh US menunjukkan tanda-tanda menyukir apabila peluang pekerjaan semakin kecil dan kadar pengangguran mencecah paras tertinggi sejak Februari 2022, pada 3.9%.

### 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年趋平，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良机。

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

Walaupun ekonomi terumbang-ambing di ambang kemelesetan, kami terus memantau risiko tambahan yang boleh mewakili halangan ke atas ekuiti US. Menelusuri ketaktentuan, kami terus memberi tumpuan kepada saham keyakinan tinggi dan mengambil kesempatan daripada kehelan pasaran untuk 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 -2.65% for the month, outperforming the benchmark return of -2.76% by 0.11%. Year-to-date, the fund returned 21.12%, outperforming the benchmark return of 8.17% by 12.95%.

Our stock selection in consumer staples and sector allocation in real estate contributed to performance. Our sector allocation in healthcare and consumer discretionary sectors detracted from performance. Within health care, our overweight position in Exact Sciences was the largest detractor.

We also initiated a position in an industrial name expected to benefit from a new robotics theme. These trades were funded by trimming Taiwanese AI-sensitive outperformers. We exited a healthcare name with high valuations and an internet name in which we feel lower conviction.

本基金在检讨月份的回酬为-2.65%，超越-2.76%的基准回酬0.11%。年度至今，本基金的回酬为21.12%，超越8.17%的基准回酬12.95%。

必需消费品的股项遴选与不动产的领域配置对基金表现有所助益。医疗保健与可选消费品的领域配置则拉低了基金表现。医疗保健股项之中，Exact Sciences的增持定位乃是基金表现的最大减损者。

我们也新购入了一家工业领域公司，预计能从新的机器人学主题中受惠。这些资金来自表现标青且易受人工智能影响的台湾公司。我们脱售了一家估值偏高的医疗保健公司，以及不受看好的互联网企业。

Dana memberikan pulangan -2.65% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -2.76% dengan perbezaan 0.11%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 21.12%, mengatasi pulangan penanda aras 8.17% dengan perbezaan 12.95%.

Pemilihan saham kami dalam pengguna asasi dan peruntukan sektor dalam harta tanah menyumbang kepada prestasi. Peruntukan sektor kami dalam penjagaan kesihatan dan sektor pengguna bukan keperluan menjegas prestasi. Dalam penjagaan kesihatan, kedudukan pegangan berlebihan kami dalam Exact Sciences adalah menjegas terbesar.

Kami juga memulakan kedudukan dalam saham perindustrian yang dijangka mendapat manfaat daripada tema robotik baharu. Dagangan ini dibayai dengan mengurangkan juara yang sensitif AI di Taiwan. Kami keluar dari saham penjagaan kesihatan dengan penilaian tinggi dan saham internet yang kami rasa tidak begitu yakin dengannya.

# PRULink US Equity 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.

# PRU Link US Equity 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.

## 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。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)）

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