

# PRULink Innovation Fund

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink 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.

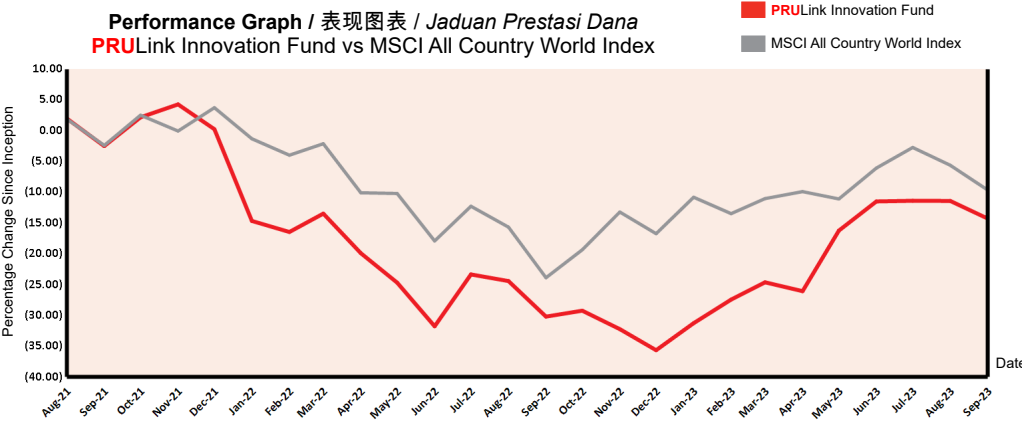
PRULink Innovation Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于新世代、创新或者新趋势领域相关的全球多元化公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以达致最大化长期收益。

PRULink 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	RM95,149,274.96
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	RM0.42867

## 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	-3.24%	-3.15%	13.73%	22.80%	NA	NA	-14.27%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.27%	-3.81%	1.56%	18.69%	NA	NA	-9.64%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.03%	0.66%	12.17%	4.11%	NA	NA	-4.63%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 30 September 2023

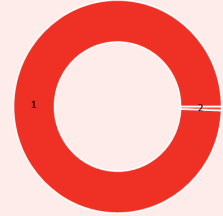
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.msci.com](http://www.msci.com)

PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

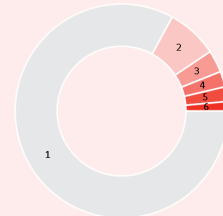
## Where the Fund invests

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	99.40
2 Cash, Deposits & Others	0.60



## Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	82.40
2 Others / 其他	7.69
3 Netherlands / 荷兰	3.34
4 France / 法国	2.34
5 Canada / 加拿大	2.20
6 Japan / 日本	1.43

## Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft Corp	9.33
2 Apple Inc	8.60
3 Nvidia Corp	8.14
4 Cadence Design Systems Inc	3.43
5 Mastercard Inc Class A	2.73

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Global equity markets fell further in September and saw their worst month so far in 2023, with the MSCI ACWI returning -4.1% as markets adjusted to the new regime of greater volatility and higher interest rates. In the US, the Federal Reserve paused its tightening cycle in the month and pressed on with the higher-for-longer narrative for interest rates. Oil prices surged higher driven by OPEC and underpinned concerns of another spike in inflation. Consumer spending started to come under pressure with pandemic savings drying and tightening lending conditions.

In the Eurozone, the ECB hiked rates again by 25 basis points but hinted at peak rates as inflation started to ease. On the other hand, the Bank of England kept interest rates unchanged. In China, demand from consumers remained tepid and the property sector remained an overhang as authorities continued to be reluctant to provide sufficient stimulus to put a floor under still-challenged sentiment.

全球股市在9月进一步走跌，成为2023年以来最差的一个月，MSCI世界指数取得-4.1%的回报，因为市场针对更动荡的市况与较高的利率作出调整。美国联储局当月停止了紧缩周期，同时强调会维持高利率更久。油价在石油输出国家组织（OPEC）的推动下进一步上涨，令人愈加关注通胀会再次升温。疫情期间的储蓄逐渐耗尽，此外，借贷条件也有所紧缩，消费者开支因之开始受压。

在欧元区，欧洲央行再次升息25基点，但因通胀开始降温而暗示已达巅峰。另一方面，英格兰银行将利率保持不变。在市场情绪低落的环境里，中国的消费者需求依旧偏低，产业领域也仍未脱困，因为政府还是不愿提供足够的刺激措施以为有关情况设下底线。

*Pasaran ekuiti global jatuh lebih jauh pada September dan merakamkan prestasi bulan terburuk setakat ini pada 2023, dengan MSCI ACWI mencatat pulangan -4.1% apabila pasaran diselaraskan dengan rejim baharu yang lebih rentan kepada ketaktentuan dan kadar faedah yang lebih tinggi. Di US, Rizab Persekutuan menghentikan kitaran pengetatannya pada bulan itu dan meneruskan dengan naratif kadar faedah yang lebih tinggi untuk tempoh yang lebih lama. Harga minyak melonjak lebih tinggi didorong oleh OPEC dan menyokong kebimbangan cacakan inflasi yang lain. Perbelanjaan pengguna mula mengalami tekanan dengan simpanan pandemik yang mengering dan pengetatan syarat pinjaman.*

*Di zon Euro, ECB menaikkan semula kadar sebanyak 25 bps tetapi membayangkan kenaikan kadar puncak apabila inflasi mulai mereda. Sebaliknya, Bank of England mengekalkan kadar faedah. Di China, permintaan pengguna kekal lembap dan sektor hartanah kekal tidak terurus kerana pihak berkuasa terus enggan memberikan rangsangan yang mencukupi untuk menetapkan dasar agar menyokong sentimen yang masih sukar.*

### 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训练实体基本设施的超级大型市值科技公司，但其他与此主题一致的公司也会是未来的投资良机。

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

*Kemajuan terkini kecerdasan buatan telah membawa momentum baharu ke dalam sektor teknologi, mengimbangi beberapa kesan negatif daripada kelemahan makro. Walaupun penerima manfaat awal adalah saham teknologi besar 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 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 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 -3.24% for the month, outperforming the benchmark return of -4.27% by 1.03%. Year-to-date, the fund returned 33.21%, outperforming the benchmark return of 8.50% by 24.71%.

All equity sectors except for energy, declined. Information technology and real estate were the worst performing sectors. An off-benchmark position in Meta contributed to active performance. The company's stock rose after the unveiling of a new mixed reality headset, along with new AI features of its WhatsApp platform. An underweight position in Microsoft detracted from active performance. The tech giant's resilience in the face of broader market downturns, driven by its diverse portfolio and strength in AI demand, led to a less severe decline compared to the Fund's benchmark.

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-3.24%，超越-4.27%的基准回酬1.03%。年度至今，本基金的回酬为33.21%，超越8.50%的基准回酬24.71%。

所有的股项领域都往下调整，除了能源。资讯科技与不动产乃是表现最差的领域。Meta的非基准定位对基金的积极表现作出贡献。他们宣布了新的混合实境耳机以及Whatsapp平台的新人工智能功能后，其股价即往上攀升。Microsoft的减持定位负面影响了积极表现。这科技巨头在广泛市场走低的环境中企稳，扶持主要来自其多元化的投资组合与偏高的人工智能需求，结果和基金的基准相比之下其跌幅较少。

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理政治风险。

Dana menjana pulangan -3.24% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -4.27% sebanyak 1.03%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 33.21%, mengatasi pulangan penanda aras 8.50% sebanyak 24.71%.

Semua sektor ekuiti kecuali tenaga, merosot. Teknologi maklumat dan hartanah adalah sektor yang berprestasi paling teruk. Kedudukan luar penanda aras Meta menyumbang kepada prestasi aktif. Saham syarikat itu meningkat selepas pelancaran set kepala realiti campuran baharu, berserta ciri AI baharu platform WhatsAppnya. Kedudukan kekurangan pegangan dalam Microsoft menjejaskan prestasi aktif. Kemampuan gergasi teknologi itu mendepani kemerosotan pasaran yang lebih luas, didorong oleh portfolionya yang pelbagai dan kemandapan permintaan AI, membawa kepada penurunan yang tidak sebegitu teruk berbanding penanda aras Dana.

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 terkesan kerana 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 persekitaran makroekonomi mahupun risiko geopolitik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 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，并且也不可视作投资的依据。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、及时性、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)）

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 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 dalaman 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 di ambil 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 mengehendkan 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))*