

PRULink Innovation Fund

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

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

RM93,461,314.62

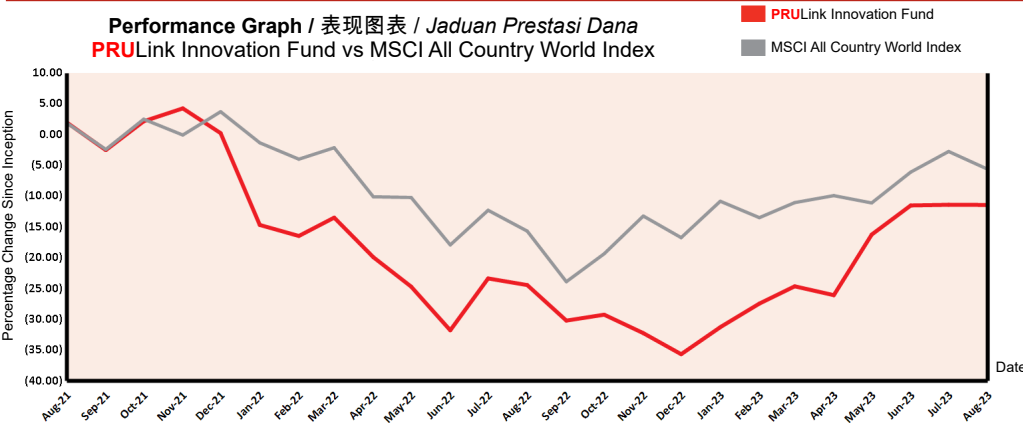
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.44301

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



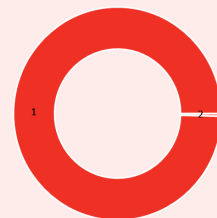
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.03%	5.75%	22.07%	17.22%	NA	NA	-11.40%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.96%	6.15%	9.08%	11.25%	NA	NA	-5.60%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.93%	-0.40%	12.99%	5.97%	NA	NA	-5.80%

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

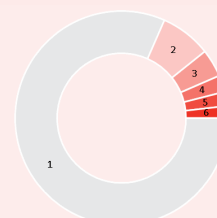
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.msci.com

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	99.60
2 Cash, Deposits & Others	0.40



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	81.28
2 Others / 其他	7.67
3 Netherlands / 荷兰	4.19
4 France / 法国	2.51
5 Canada / 加拿大	2.14
6 Japan / 日本	1.81

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft Corp	9.03
2 Apple Inc	8.79
3 Nvidia Corp	8.53
4 Cadence Design Systems Inc	3.28
5 Tesla Inc	2.88

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets detracted in August amid rising sovereign bond yields. In the US, market participants focused on the unexpected downgrade of the government's credit rating by Fitch Ratings who cited concerns around fiscal deterioration after stalled debt ceiling negotiations earlier in the year. During the annual Jackson Hole Economic Symposium, Fed chair Jerome Powell commented that the central bank would keep rates restrictive to address persistent inflation and reaffirmed a data-dependent approach.

Equities declined as investor clarity waned regarding the duration of the rate hike cycle. In Eurozone, labour markets tightened with the July unemployment rate dropping to 6.4%, the lowest level on record. However, economic outlook in the region remained uncertain, as the August composite PMI fell to its lowest level in nearly 3 years. Elsewhere, the BoE hiked its policy rate by 25bps and highlighted its intention to hold rates at restrictive levels.

在主权债券回酬涨升的环境中，全球股市于8月走跌。惠誉出乎意料的将政府债券评级下调的举动，成了美国市场参与者的焦点，惠誉表示今年早些时候的债务顶限谈判僵局令人担忧财政状况会恶化。在Jackson Hole常年经济研讨会中，联储局主席鲍威尔表示央行会保持高利率以应付通胀，同时重申接下来的政策将视经济数据而定。

股市往下调整，主要是投资者对升息周期的期限充满了疑惑。欧元区的人力市场有所紧缩，7月的失业率跌至6.4%的纪录低点。尽管如此，该区的经济展望依旧不明朗 - 8月的综合采购经理人指数 (PMI) 跌至近3年来的最低点。其他地区方面，英格兰银行升息25基点，并强调会保持利率水平。

Pasaran ekuiti global terjejas pada Ogos di tengah-tengah peningkatan hasil bon kerajaan. Di US, peserta pasaran memberi tumpuan kepada penurunan taraf kredit kerajaan yang tidak diduga oleh Fitch Ratings yang meluahkan kebimbangan mengenai kemerosotan fiskal selepas rundingan siling hutang yang terhenti pada awal tahun. Semasa Simposium Ekonomi Tahunan Jackson Hole, pengerusi Fed Jerome Powell mengulas bahawa bank pusat akan mengekalkan kadar terhadap bagi menangani inflasi yang berterusan dan mengesahkan kebergantungan pendekatan kepada data.

Ekuiti merosot apabila kejelasan pelabur mengenai tempoh kitaran kenaikan kadar memudar. Di zon Euro, pasaran buruh mengetat dengan kadar pengangguran Julai turun kepada 6.4%, paras terendah dalam rekod. Walau bagaimanapun, prospek ekonomi di rantau ini kekal tidak menentu, kerana PMI komposit Ogos jatuh ke paras terendah hampir 3 tahun. Di tempat lain, BoE menaikkan kadar dasar sebanyak 25bps dan menyerlahkan hasratnya untuk mengekalkan kadar pada paras terhadap.

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，但其他与这主题一致的公司也会是未来的投资良机。

Kekangan makroekonomi berterusan pada 2023, lalu menghalakan perusahaan agar kekal konservatif dengan perbelanjaan IT sebagai persediaan bagi menghadapi potensi kemelesetan. Kami percaya bahawa kebimbangan mengenai kadar faedah dan inflasi sebahagian besarnya telah ditetaphargakan ke dalam ekuiti teknologi. Namun begitu, ketakpastian mengenai keterukan dan tempoh potensi kelembapan ekonomi masih berlegar.

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

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 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 -0.03% for the month, outperforming the benchmark return of -2.96% by 2.93%. Year-to-date, the fund returned 37.67%, outperforming the benchmark return of 13.34% by 24.33%.

An underweight position in Apple was the largest contributor to relative returns as the hardware company forecast continued weakness in the smartphone market. An off-benchmark position in Mastercard also contributed to active performance as the defensive payments stock rose amidst broader market uncertainty. Elsewhere, an off-benchmark position in Adyen was the largest detractor from active performance. The Dutch payment company's stock traded down after reporting the slowest quarter for revenue growth on record as enterprises opted for lower cost competitors during the period.

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-0.03%，超越-2.96%的基准回酬2.93%。年度至今，本基金的回酬为37.67%，超越13.34%的基准回酬24.33%。

Apple的减持定位对相对回酬作出最大的贡献，因为有关硬件公司的预测显示智能手机市场持续走软。Mastercard的非基准定位亦对积极表现有利，主要是防御性领域的支付公司股项在广泛市场未明朗化期间往上调整。其他地区方面，Adyen的非基准定位乃是积极表现的最大减损者。由于企业在有关期间选择了成本较低的竞争者，这家丹麦支付公司发放了最低纪录的季度收入成长报告后，其股价即往下调整。

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 memberikan pulangan -0.03% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -2.96% sebanyak 2.93%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 37.67%, mengatasi pulangan penanda aras 13.34% sebanyak 24.33%.

Kedudukan kekurangan pegangan dalam Apple merupakan penyumbang terbesar kepada pulangan relatif kerana syarikat perkakasan itu meramalkan kelemahan berterusan pasaran telefon pintar. Kedudukan luar penanda aras dalam Mastercard juga menyumbang kepada prestasi aktif apabila saham pembayaran defensif meningkat di tengah-tengah ketaktentuan pasaran yang lebih luas. Di tempat lain, kedudukan luar penanda aras dalam Adyen merupakan penjejas prestasi aktif terbesar. Saham syarikat pembayaran Belanda tersebut berdagang turun selepas melaporkan suku pertumbuhan hasil paling perlahan apabila perusahaan memilih pesaing kos lebih rendah dalam tempoh tersebut.

Sementara aset pertumbuhan menerima akibat kerana kebimbangan kadar yang meningkat, 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, August 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)

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，请浏览<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(包括但不限于对其特殊目的原创性、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 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 penggunaan 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 mengehakdan 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)

PRULink Innovation Fund

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.