

PRULink Strategic Fund

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated
 除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据
 Semua data seperti pada 31 Mac 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Strategic Fund ("the Fund") aims to maximise long-term capital growth through investing into a portfolio of domestic assets including equities, equity related securities, deposits 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.

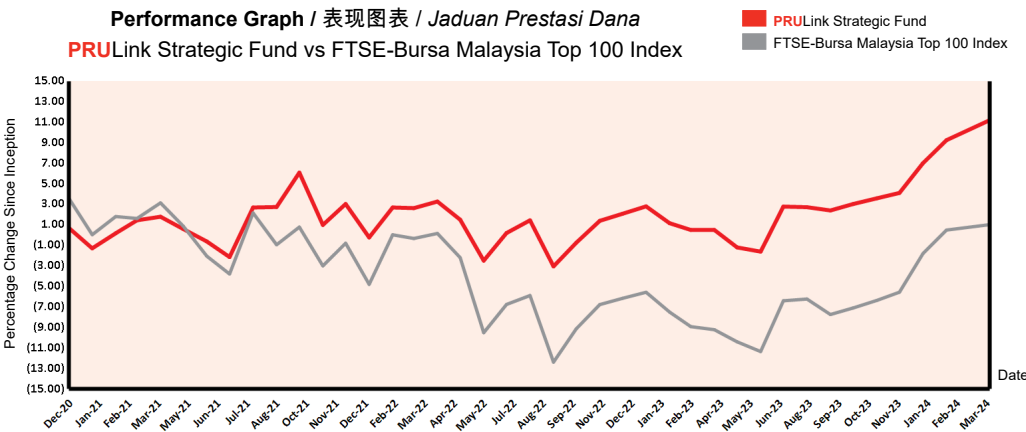
PRULink Strategic 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

PRULink Strategic Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing 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.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM5,503,847,417.27
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.55601

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



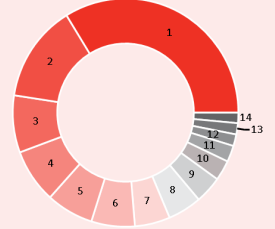
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.78%	6.81%	8.59%	10.65%	9.63%	NA	11.20%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.53%	6.98%	9.50%	10.91%	-0.59%	NA	1.02%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.25%	-0.17%	-0.91%	-0.26%	10.22%	NA	10.18%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 March 2024

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.bursamalaysia.com/market

Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Financial Services	33.77
2 Consumer Products & Services	13.80
3 Telecommunications & Media	8.09
4 Utilities	7.66
5 Industrial Products & Services	6.77
6 Plantation	6.23
7 Technology	5.06
8 Cash, Deposits & Others	4.84
9 Health Care	3.87
10 Transportation & Logistics	2.87
11 Construction	2.32
12 Real Estate Investment Trusts	1.65
13 Property	1.59
14 Energy	1.48

Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.37
2 Public Bank Bhd	8.31
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.67
4 Tenaga Nasional Bhd	5.22
5 Celcomdigi Bhd	2.84
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.52
7 Telekom Malaysia Bhd	2.29
8 Sime Darby Plantation Bhd	2.21
9 Petronas Chemicals Group Bhd	2.11
10 IHH Healthcare Bhd	2.05

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Mac 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The Malaysian equity markets took a breather in March, digesting the 4Q23 results season. Malaysia saw foreign investors become net sellers in March of RM2.8b, reversing 4 consecutive months net equity inflows. Newsflow in March was focused on infrastructure. The Cabinet approved the Penang LRT, and there was news that there were three concept proposals for the High-Speed Rail (HSR). The government finally inked a new operating agreement (OA) with Malaysia Airports Holdings Berhad, which also saw the additional transit passenger charge approved, and changes to the passenger service charges for KLIA terminal 1, 2 and other airports across Malaysia.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,536.07, down 0.99% MoM. The FBM Small Cap Index gained 3.08%, outperforming the FBMKLCI Index.

随着市场对2023年第四季度的财报季进行消化，马股3月份稍作喘息。外资于3月份成为净卖家，净卖出马股28亿令吉，逆转了连续4个月的股票净买入趋势。3月份的新闻焦点主要集中在基础设施领域。内阁批准了槟城轻轨计划，并有消息称隆新高铁（HSR）项目有三项概念建议。政府最终与马来西亚机场控股（Malaysia Airports Holdings Berhad）签署了新的营运协议（OA），其中批准了额外的过境旅客费，并对吉隆坡国际机场第一和第二航站楼以及马来西亚其他机场的乘客服务费进行了调整。

富时隆综指以1,536.07点结束检讨月份下的交易，按月跌0.99%。富马小资本指数走高3.08%，跑赢隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia menghela nafas lega pada Mac sambil menghadam pelaporan 4Q23. Malaysia merakamkan pelabur asing sebagai penjual bersih pada Mac, berjumlah RM2.8 bilion, membalikkan aliran masuk ekuiti bersih 4 bulan berturut-turut. Aliran berita di bulan Mac tertumpu pada infrastruktur. Kabinet meluluskan LRT Pulau Pinang, dan terdapat berita bahawa terdapat tiga cadangan konsep projek Kereta Api Berkelajuan Tinggi (HSR). Kerajaan akhirnya menandatangani perjanjian operasi (OA) baharu dengan Malaysia Airports Holdings Berhad, yang turut meluluskan penambahan caj penumpang dalam transit, dan perubahan ke atas caj perkhidmatan penumpang di terminal 1 dan 2 KLIA serta lapangan terbang lain di seluruh Malaysia.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,536.07, turun 0.99% MoM. Indeks FBM Small Cap memperoleh 3.08%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. The ongoing Palestine-Israel conflict has added complications to the mix, resulting in the Red-Sea conflict that has an impact adding to sea-based transport. There is continued risk of tensions in this area escalating. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now given the continued resilience of the US economic data, and the persistent stickiness of inflation, investors are now expecting a soft landing in the US. Note that 2024 will be a year of many elections taking place globally, hence something for investors to monitor but so far elections results have been within expectations.

Domestically, equity markets have started the year on a positive note so far, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor, and NETR. We have some concerns on the roll out of PADU where registrations have been poor, which may impact the timing of execution (originally 2H2024) of rolling out the subsidy rationalization, increasing the risk of policy execution for the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a bug-bear for the market especially in the 2H2024 when the targeted petrol subsidies are expected to rollout, and tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has also resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

全球政治问题持续恶化，俄乌冲突悬而未决之际，美中关系仍然紧张。持续上演的以巴冲突使情况雪上加霜，导致红海冲突并对海上运输产生影响。此地区仍然存在紧张局势继续升级的风险。市场对于经济衰退风险的看法依然存在一些分歧，但目前看来，由于美国经济数据持续坚韧以及通胀挥之不去，投资者预计美国经济将软着陆。值得注意的是，全球各国将于2024年迎来多场选举，这是投资者需要密切关注的事项；但目前为止的选举结果符合预期。

国内股市今年开局至今表现积极；投资者情绪改善，多谢柔佛和国家能源转型路线图（NETR）的相关主题激励。我们对主要数据库系统（PADU）的推出有所顾虑；注册情况欠佳，可能会影响原定於2024年下半年展开补贴合理化措施的执行时间，进而提高政府宣布的各项新措施和政策执行的风险。通货膨胀持续高企或继续困扰市场，尤其是2024年下半年，因为针对性燃油补贴计划预计届时落实，以及家庭可支配收入减少将持续打压需求。此外，以巴冲突导致许多快餐和咖啡特许经营等被视为支持以色列的企业遭到抵制。这种抵制如果长期持续下去可能会对这些企业的就业和工资产生影响。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；同时市场的任何调整都将为我们提供良机，以积累基本面良好的股票。

Istu politik global terus meruncing, tanpa sebarang jalan keluar ditemui dalam konflik Rusia-Ukraine, manakala hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel yang berlarutan menambahkan lagi kekusutan lalu mengakibatkan kesan kemelut Laut Merah mengusutkan lagi pengangkutan berasaskan laut. Risiko ketegangan yang berterusan di kawasan ini meningkat. Pandangan tentang risiko kemelesetan masih lagi berbeza-beza, tetapi buat masa ini memandangkan wujudnya data ekonomi US yang masih mampan, manakala tekanan inflasi berterusan, maka pelabur kini menjangkakan pendaratan lembut di US. Perlu diberi perhatian bahawa 2024 akan menjadi tahun beberapa pilihan raya yang akan diadakan di seluruh dunia, justeru pelabur wajar memantaunya tetapi setakat ini keputusan pilihan raya bukanlah di luar jangkaan.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti memulakan tahun baru dalam nada positif setakat ini, dengan sentimen pelabur semakin baik seiring tema berkaitan Johor dan NETR. Kami dipagut kebimbangan mengenai angka pendaftaran selepas pelancaran PADU yang suam, yang mungkin memberi kesan kepada tempoh pelaksanaan (asalnya 2H2024) untuk melancarkan rasionalisasi subsidi, lalu meningkatkan risiko pelaksanaan pelbagai langkah dan dasar baharu seperti yang diumumkan oleh kerajaan sebelum ini. Inflasi yang berterusan berkemungkinan akan terus menjadi igauan pasaran terutamanya pada 2H2024 apabila subsidi petrol yang disasarkan dijangka akan dilancarkan, manakala pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membelenggu permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan boikot ke atas penjualan produk yang dianggap menyokong Israel, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopi. Ini mungkin memberi kesan kepada pekerjaan dan gaji perniagaan tersebut jika pemboikotan berterusan untuk masa yang lama. Apa pun, kami kekal optimistik namun berhati-hati, dan sebarang pembetulan pasaran akan menyediakan peluang buat kami mengumpul saham yang kukuh pada asasnya.

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

The Fund returned 1.78% for the month, outperforming the benchmark return of 0.53% by 1.25%. Year-to-date, the Fund returned 6.81%, underperforming the benchmark return of 6.98% by 0.17%.

The outperformance was mainly due to the Fund's overweight in selective property e.g. SP Setia, Sime Property as well as construction (IJM Corp) names.

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2024 melainkan jika dinyatakan

We started taking profit on selective stocks after a strong rally in 1Q24. For the rest of 2024, we expect policy reform, Infrastructure/Renewable Energy/Data Center projects and announcement of mega themes on the energy transition and industrialization plan to drive the interest on the Malaysian market. Following the recent rally, we think many positive news reported are priced-in. Hence, execution of these mega plans is key for market to continue its momentum. We plan to increase exposure in selective small-mid caps consumer/industrial/technology names for long-term structural positioning. We are also looking for more placement and IPO opportunities. We continue to like high dividend yielding stocks.

此基金月内起1.78%，跑赢提供0.53%回酬的基准指标1.25%。年度至今，本基金的回酬是6.81%，较回酬为6.98%的基准指标逊色0.17%。

基金表现超越基准主要归功于增持实达集团 (SP Setia)、森那美产业 (Sime Properties) 等房地产股项，以及建筑股怡保工程 (IJM Corp)。

继市场于2024年首季强劲反弹后，我们开始对特定股项进行套利。在2024年剩余的时间，我们预计政策改革、基础设施/可再生能源/数据中心项目以及能源转型和工业化计划等重大主题的宣布将推动大马市场情绪。随着市场近期走高，我们认为投资者已消化许多积极的消息。因此，这些大型计划的执行是市场保持强劲势头的关键。我们计划增持特定中小型消费/工业/科技股的投资，以进行长期结构性定位。此外，我们还放眼更多配售和首次公开售股 (IPO) 计划的投资良机，并继续看好高息股。

Dana memberikan pulangan 1.78% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.53% dengan perbezaan 1.25%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 6.81%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 6.98% dengan perbezaan 0.17%.

Prestasi baik ini disebabkan terutamanya oleh pegangan berlebihan Dana dalam hartanah terpilih contohnya SP Setia, Sime Property serta saham pembinaan (IJM Corp).

Kami mula mengaut keuntungan dari saham terpilih selepas peningkatan yang kukuh pada 1Q24. Untuk baki tahun 2024, kami menjangkakan pembaharuan dasar, projek Infrastruktur/ Tenaga Boleh Diperbaharui/ Pusat Data dan pengumuman tema mega mengenai peralihan tenaga dan pelan perindustrian akan membangkitkan minat terhadap pasaran Malaysia. Susulan kenaikan baru-baru ini, kami berpendapat banyak berita positif yang dilaporkan telah difaktorhargakan. Oleh itu, pelaksanaan pelan mega ini merupakan kunci buat pasaran meneruskan momentumnya. Kami merancang untuk meningkatkan pendedahan dalam sebilangan saham pengguna perindustrian/ teknologi permodalan kecil-sederhana buat kedudukan struktur jangka panjang. Kami juga sedang mencari lebih banyak peluang penempatan dan IPO. Kami masih lagi menyukai saham yang menghasilkan dividen tinggi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, March 2024, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

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.

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。

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.