

PRULink Golden Equity Fund II



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Golden Equity Fund II aims to maximise returns over medium to long term, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in high quality shares listed on the Bursa Malaysia and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

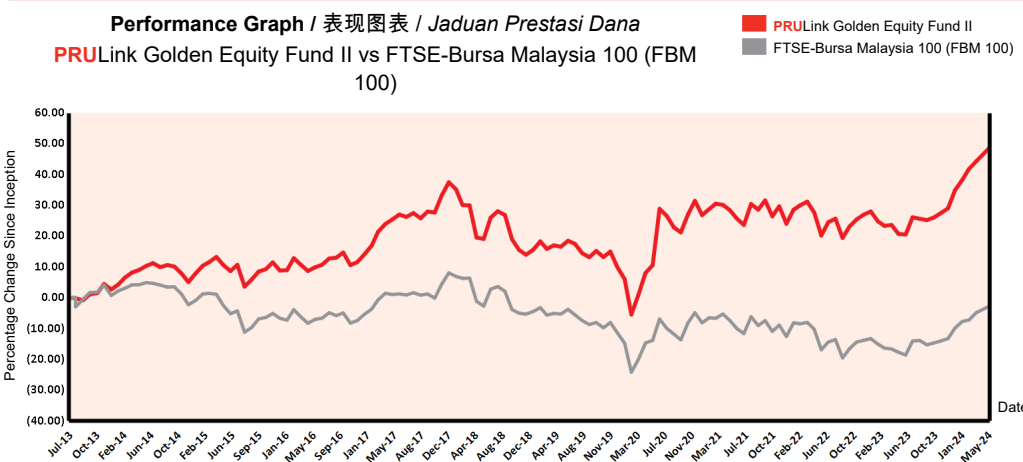
PRULink Golden Equity Fund II的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

PRULink Golden Equity Fund II bertujuan memaksimumkan pulangan bagi jangka sederhana hingga panjang, dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi agihan pendapatan terjamin. Ini boleh dicapai dengan melabur dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia dan mana-mana instrumen kewangan yang boleh digunakan untuk perlindungan nilai portfolio ini.

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	19/07/2013
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM11,945,956.00
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	RM1.48841

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

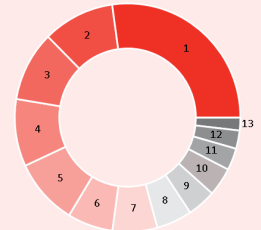
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	3.12%	7.61%	16.67%	23.23%	15.83%	27.62%	48.84%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.32%	5.47%	13.20%	18.29%	5.08%	2.74%	-2.61%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.80%	2.14%	3.47%	4.94%	10.75%	24.88%	51.45%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 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	27.19
2 Telecommunications & Media	10.27
3 Utilities	9.92
4 Cash, Deposits & Others	9.54
5 Industrial Products & Services	9.41
6 Plantation	6.51
7 Consumer Products & Services	6.42
8 Health Care	5.11
9 Transportation & Logistics	4.09
10 Construction	4.03
11 Technology	3.11
12 Property	2.59
13 Energy	1.81

PRULink Golden Equity Fund II Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	7.24
2 CIMB Group Holdings Bhd	7.10
3 Tenaga Nasional Bhd	6.41
4 Public Bank Bhd	6.13
5 Telekom Malaysia Bhd	3.16
6 Gamuda Bhd	2.92
7 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.82
8 AMMB Holdings Bhd	2.25
9 YTL Corporation Bhd	2.25
10 Sime Darby Bhd	2.18

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Malaysian equities continued to register positive performance in May. The continued uptrend could be due to decent 1Q24 earnings season, and M&A activities proposed which provided some excitement to the market. In May, there was an influx of data centre announcements from tech giants, as Microsoft CEO committed to USD2b in investments. This was followed by Google's USD2bn investments for data centres and cloud services. The technology sector saw significant gains in May, fuelled by net purchases from foreign investors, responding positively to the launch of Malaysia's National Semiconductor Strategy on 28 May. EPF restructured its members contribution accounts to include an Account 3 (Flexible), for members to contribute 10% of their EPF savings (if they opt in) to Account 3, and future EPF contributions will automatically allocate 10% to Account 3. This together with the PM's announcement of a revised salary scheme for civil servants which will see a hike of up to 13% may help consumer spending to remain resilient.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,596.68, up 1.31% MoM. The FBM Small Cap index gained 4.07%, outperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市5月份继续表现良好。涨势得以持续的可能性利好因素包括2024年第一季度财报表现不俗，以及拟议的并购活动为市场带来了一些激励。5月份，科技巨头纷纷宣布建设数据中心；其中微软首席执行官承诺投资大马20亿美元，紧接着谷歌也宣布将投资20亿美元建设数据中心和云服务。外资对马来西亚于5月28日推出国家半导体战略的宣布反应积极并进行净买入，进而推动科技行业于5月份高奏凯歌。雇员公积金（EPF）重组会员储蓄账户，推出新的灵活账户，即第三账户；允许会员选择将公积金储蓄的10%存入第三账户，未来的公积金缴款将自动将10%分配到第三账户。此外，首相宣布公务员调薪达13%，这或有助于支撑消费者支出保持弹性。

富时隆综指以1,596.68点结束检讨月份下的交易，按月起1.31%。富马小资本指数月内走高4.07%，跑赢隆综指。

Ekuiti Malaysia terus mempersembahkan prestasi positif di bulan Mei. Aliran menaik yang berterusan mungkin disebabkan oleh musim pendapatan 1Q24 yang baik, di samping aktiviti M&A yang dicadangkan menyuntik sedikit keterujaan kepada pasaran. Bulan Mei juga merakamkan kemasukan pengumuman pusat data daripada gergasi teknologi, apabila Ketua Pegawai Eksekutif Microsoft komited kepada pelaburan USD2 bilion. Ia seterusnya diikuti rapat oleh pelaburan USD2 bilion Google ke atas pusat data dan perkhidmatan awan. Sektor teknologi mencatat peningkatan ketara pada Mei, didorong oleh pembelian bersih daripada pelabur asing yang bertindak balas secara positif kepada pelancaran Strategi Semikonduktor Kebangsaan Malaysia pada 28 Mei. KWSP menstruktur semula akaun caruman ahlinya untuk memasukkan Akaun 3 (Fleksibel), buat ahli yang mencarum 10% daripada simpanan KWSP mereka (jika membuat pilihan tersebut) ke Akaun 3, manakala caruman KWSP mendatang secara automatik akan memperuntukkan 10% kepada Akaun 3. Penstrukturan ini berserta pengumuman PM mengenai skim gaji penjawat awam yang disemak semula mungkin akan menyaksikan peningkatan sehingga 13% mungkin membantu perbelanjaan pengguna agar kekal mampan.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,596.68, naik 1.31% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap menokok 4.07%, mengatasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Domestically, equity markets have performed well thus far, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor, data centres and NETR. Recent buying support to the equity market could be the result of funds flowing back to Malaysia with the intention to invest domestically, post the government and BNM's encouragement of GLICs and GLCs to repatriate dividends to Malaysia. The recent EPF account 3 announcement may start seeing member withdrawals as soon as 12 May 2024 onwards which could boost consumer spending. However, this could be mitigated by the expected petrol/diesel subsidy rationalization expected to be rolled out in 2H2024. The shape and form of this measure have yet to be announced.

Overall, we are cautious about the potential inflationary impact of the subsidy removals, and higher commodity prices resulting in companies raising prices. The Malaysia's commitment to the boycott of goods and services from companies deemed to be in support of Israel has been strong, leading to F&B outlet closures, which may have a longer-term negative impact for investment in Malaysia and on employment opportunities for Malaysians. Nevertheless, equity markets may still be buoyant driven by the ample liquidity. Any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

国内股票市场迄今表现良好。在柔佛、数据中心和国家能源转型路线图（NETR）相关主题激励下，投资者情绪有所改善。继政府和国行鼓励政府投资公司（GLIC）和官联公司（GLC）将股息汇回马来西亚后，股市最近出现的买盘支撑可能是资金回流大马并打算进行国内投资的结果。雇员公积金局（EPF）最近公布的第三户头或最早从2024年5月12日起让会员进行提款，进而刺激消费支出。然而，预计将于2024年下半年推出的汽油/柴油补贴合理化措施可能会缓解此利好效应。有关措施的具体内容和形式尚未出炉。

总体而言，我们对取消补贴可能带来的通胀影响以及大宗商品价格上涨导致企业提价持谨慎态度。马来西亚强烈抵制被认为支持以色列的公司商品和服务导致餐饮店关闭，或对马来西亚投资和大马人的就业机会产生长期的负面影响。尽管如此，在充裕的流动性推动下，股市仍可能表现良好。市场的任何调整将为我们提供积累基本面良好的股票的机会。

Di dalam negeri, pasaran ekuiti menunjukkan prestasi yang baik setakat ini, dengan sentimen pelabur yang semakin baik berikutan tema berkaitan Johor, pusat data dan NETR. Sokongan belian kepada pasaran ekuiti baru-baru ini mungkin dihasilkan oleh dana yang mengalir kembali ke Malaysia dengan sasaran untuk melabur dalam negara, menyusul galakan dari kerajaan dan BNM terhadap GLIC dan GLC untuk menyalurkan dividen ke Malaysia. Pengumuman akaun 3 KWSP baru-baru ini mungkin akan mula menggalakkan pengeluaran ahli seawal 12 Mei 2024 lalu memungkinkan perbelanjaan pengguna meningkat. Namun begitu, ia boleh ditampan dengan jangkaan rasionalisasi subsidi petrol/ diesel yang dijangka akan dilaksanakan pada 2H2024. Bentuk dan rupa langkah ini masih belum diumumkan.

Secara keseluruhan, kami berhati-hati tentang potensi kesan inflasi akibat pemansuhan subsidi, dan harga komoditi yang lebih tinggi menyebabkan syarikat menaikkan harga. Komitmen rakyat Malaysia terhadap pemboikotan barangan dan perkhidmatan daripada syarikat yang dianggap menyokong Israel terus utuh, lalu membawa kepada penutupan rangkaian kedai F&B, yang mungkin mempunyai kesan negatif jangka panjang ke atas pelaburan di Malaysia dan peluang pekerjaan buat rakyat Malaysia. Sungguhpun begitu, pasaran ekuiti mungkin masih rancak, didorong oleh kecairan yang lebih dari mencukupi. Apa-apa pembetulan dalam pasaran akan memberi kita peluang untuk mengumpul saham berasas kukuh.

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

The Fund returned 3.12% for the month, outperforming the benchmark return of 2.32% by 0.80%. Year-to-date, the Fund returned 15.33%, outperforming the benchmark return of 12.24% by 3.09%.

During the Month, the outperformance was mainly due to the Fund's overweight in selective construction and property stocks.

We expect the market to stay buoyant on the back of ample domestic liquidity, positive news flows on various thematic plays, including data centers, infrastructure, and renewable energy projects. The market sentiment will also be driven by external factors such as the development of tail-end of the U.S. monetary policy tightening, global economic outlook, and geopolitical risk.

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

We will look for opportunities to add quality names on weakness. We like stocks that could deliver solid earnings or decent yield (financial), stocks that will benefit from government policy initiatives (utility, property, construction, building materials), stocks that will benefit from trade diversion (technology/industrial).

检讨月份下，此基金的回酬为3.12%，跑赢取得2.32%回酬的基准0.80%。年度至今，基金的回酬是15.33%，超越取得12.24%回酬的基准3.09%。

基金月内表现出色主要是因为加码特定建筑和房地产股项的部署。

在国内流动性充裕、数据中心、基础设施和可再生能源项目等多个主题的积极新闻流支撑下，我们预计市场将保持活力。此外，市场情绪还将受到外部因素的左右，如美国货币政策紧缩措施结束、全球经济前景和地缘政治风险的发展。

我们将放眼趁低增持优质股的良机，偏好的是提供稳健或可观收益的金融股、受益于政府政策倡议的股票（公用事业、房地产、建筑、建材），以及在贸易转移趋势下受惠的股票（科技/工业）。

Dana menjana pulangan 3.12% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 2.32% dengan perbezaan 0.80%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 15.33%, mengatasi pulangan penanda aras 12.24% dengan perbezaan 3.09%.

Pada bulan tinjauan, prestasi cemerlang disebabkan terutamanya oleh Dana yang memegang saham pembinaan dan hartanah terpilih secara berlebihan.

Kami menjangkakan pasaran akan kekal tangkas di sebalik kecairan domestik yang lebih dari mencukupi, aliran berita positif mengenai pelbagai permainan bertema, termasuk pusat data, infrastruktur dan projek tenaga boleh diperbaharui. Sentimen pasaran juga akan didorong oleh faktor luaran seperti perkembangan pengetatan dasar monetari US, prospek ekonomi global dan risiko geopolitik.

Kami akan mengintai peluang untuk menambah saham berkualiti semasa harganya rendah. Kami menyukai saham yang boleh menjana pendapatan kukuh atau hasil yang berpatutan (kewangan), saham yang akan mendapat manfaat daripada inisiatif dasar kerajaan (utiliti, hartanah, pembinaan, bahan binaan), saham yang meraih manfaat daripada lencongan perdagangan (teknologi/ perindustrian).

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 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.