

PRULink Golden Equity Fund II



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 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.

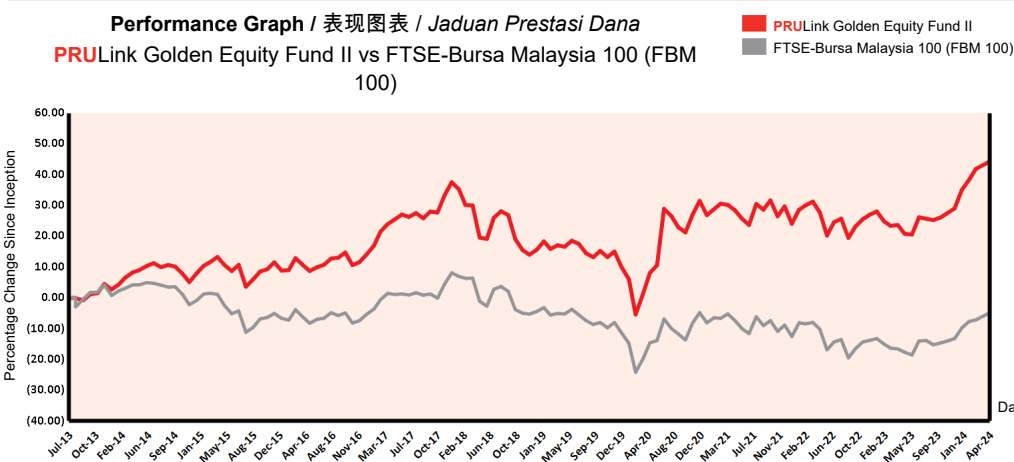
PRULink Golden Equity Fund II的目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

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	RM11,570,865.16
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	RM1.44342

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

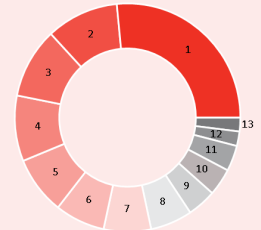
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.74%	6.90%	14.47%	16.71%	10.86%	23.31%	44.34%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.54%	5.49%	11.51%	14.11%	0.44%	0.25%	-4.82%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.80%	1.41%	2.96%	2.60%	10.42%	23.06%	49.16%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 April 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	26.53
2 Telecommunications & Media	10.37
3 Cash, Deposits & Others	9.99
4 Utilities	9.30
5 Industrial Products & Services	8.23
6 Plantation	7.17
7 Consumer Products & Services	6.78
8 Health Care	6.01
9 Transportation & Logistics	4.13
10 Technology	3.86
11 Construction	3.64
12 Property	2.05
13 Energy	1.95

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

	%
1 Malayan Banking Bhd	7.33
2 CIMB Group Holdings Bhd	7.09
3 Public Bank Bhd	6.36
4 Tenaga Nasional Bhd	6.07
5 Telekom Malaysia Bhd	3.25
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.79
7 Gamuda Bhd	2.64
8 Sime Darby Plantation Bhd	2.29
9 Kuala Lumpur Kepong Bhd	2.27
10 Sime Darby Bhd	2.27

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The Malaysian equity markets resumed its positive performance in April, outperforming Emerging Markets and Asia Ex-Japan, amidst the turbulence in the Middle East and the US Fed renewed rhetoric of "higher for longer". On 13 April 2024, Iran launched dozens of drones towards Israel, escalating tensions and setting the state for a direct military confrontation between the two nations. Thankfully, on the intervention of their allies, this de-escalated quickly post the incident.

Domestically, the headline news was the launch of the Energy Exchange ("ENEGEM") by the Ministry of Energy Transition and Water Transformation, inviting interested parties to participate in the inaugural auction for purchasing green electricity from Malaysia's supply system to be supplied to Singapore. The auction will begin with a 100MW pilot run, utilizing the existing interconnection between Singapore and Peninsular Malaysia. On 25 April, EPF announced the restructuring of contributors' accounts, to introduce a new Account 3, which allows the flexibility of withdrawals for those members below age 55 years old starting 11 May.

The FBMKLCI closed the month at 1,575.97, up 2.6% MoM. The FBM Small Cap index gained 3.4% for the month, outperforming the FBMKLCI.

在中东局势动荡以及美联储重新提出维持较高利率更长时间的背景下，马股于四月份重新振作，跑赢新兴市场 and 亚洲除日本股市。2024年4月13日，伊朗向以色列发射了数十架无人机；紧张局势随即升级，为两国之间的直接军事对抗埋下了伏笔。值得庆幸的是，在盟友的干预下，事态在事件发生后迅速缓和。

国内焦点是能源转型和水转型部推出马来西亚能源交易所 (ENEGEM)，邀请有兴趣的各方参与首次拍卖，从马来西亚的供应系统购买绿色电力，以供应给新加坡。此次拍卖将利用新加坡和马来西亚半岛之间现有的互联，从100兆瓦 (MW) 试运行开始。另一方面，雇员公积金局 (EPF) 于4月25日宣布重组会员户头，引入新的第三账户，允许55岁以下会员自5月11日起灵活提款。

富时隆综指以1,575.97点结束检讨月份下的交易，按月起2.6%。富马小资本指数月内走高3.4%，跑赢隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia meneruskan pencapaian yang positif pada April, mengatasi prestasi Pasaran Memuncak dan Asia Luar Jepun, di tengah-tengah pergolakan di Timur Tengah dan usaha Fed US memperbaharui retorik "lebih tinggi untuk lebih lama". Pada 13 April 2024, Iran melancarkan berdozen-dozen dron ke arah Israel, lalu menyemarakkan ketegangan seterusnya menjerumuskan mereka ke dalam kancah konfrontasi ketenteraan antara kedua-dua negara. Hasil campur tangan sekutu masing-masing, keadaan mulai reda sejeurus insiden tersebut.

Di dalam negara, pelancaran Pertukaran Tenaga ("ENEGEM") oleh Kementerian Peralihan Tenaga dan Transformasi Air menjadi tajuk berita utama, lalu pihak yang berminat menyertai lelongan sulung membeli tenaga elektrik hijau daripada sistem bekalan Malaysia untuk disalurkan ke Singapura. Lelongan itu akan dimulakan dengan pelancaran perintis 100MW, yang menggunakan laluan sedia ada antara Singapura dan Semenanjung Malaysia. Pada 25 April, KWSP mengumumkan penstrukturan semula akaun pencarum, lalu memperkenalkan Akaun 3 yang baharu, yang memberikan fleksibiliti buat ahli di bawah umur 55 tahun membuat pengeluaran bermula 11 Mei.

FBMKLCI menutup tirai bulan tinjauan pada 1,575.97, naik 2.6% MoM. Indeks FBM Small Cap meraih 3.4% pada bulan tinjauan, mengatasi prestasi FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global political tensions continue to be in the limelight. The conflict in the Middle East still needs to be monitored closely as tensions could escalate easily, especially with Israel's decision to enter Hamas' stronghold in Rafah. This was despite both parties were in talks for a temporary ceasefire. In addition, we have the ongoing Russia-Ukraine conflict that has yet to see a resolution after more than 2 years. To add to the mix will be the closely watched US Presidential Elections in November 2024, and what the result could imply for US-China relations.

Domestically, equity markets have performed well thus far, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor 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 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 Malaysian'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 the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

全球政治紧张局势继续成为市场焦点。由于危机可能迅速升级，中东地区的冲突仍需密切关注，特别是以色列决定进入哈马斯在拉法的据点。尽管双方正就临时停火进行谈判，但情势仍然紧张。此外，俄乌冲突持续了两年多尚未有解决方案。另外，备受关注的是2024年11月的美国总统选举以及其结果可能对中美关系带来的影响。

至于国内，股票市场迄今表现良好；在柔佛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。市场的任何调整将提供积累基本面良好的股票的机会。

Ketegangan politik global terus menjadi tumpuan. Konflik di Timur Tengah masih perlu dipantau dengan teliti kerana ketegangan boleh memuncak dengan mudah, terutamanya berikutan keputusan Israel untuk menerobos kubu kuat Hamas di Rafah. Ini berlaku walaupun kedua-dua pihak sedang dalam rundingan gencatan senjata sementara. Di samping itu, kita juga dibebani oleh konflik Rusia-Ukraine yang masih belum menemui jalan penyelesaian melangkaui 2 tahun. Turut terheret ke dalam kancah ini ialah Pilihan Raya Presiden US yang menjadi perhatian khusus pada November 2024, dan pengaruh keputusannya ke atas hubungan US-China.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti menunjukkan prestasi yang memberangsangkan setakat ini, dengan sentimen pelabur yang semakin baik berdasarkan tema berkaitan

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Johor dan NETR. Sokongan belian ke atas pasaran ekuiti baru-baru ini mungkin hasil daripada dana yang mengalir kembali ke Malaysia dengan tujuan untuk melabur dalam negara, berikutan galakan kerajaan dan BNM ke atas GLIC dan GLC untuk mengembalikan dividen ke Malaysia.

Pengumuman akaun 3 KWSP baru-baru ini mungkin menyeru ahli mengeluarkan caruman seawal 12 Mei 2024 dan seterusnya boleh menggalakkan perbelanjaan pengguna. Walau bagaimanapun, galakan ini boleh mengendur ekoran rasionalisasi subsidi petrol/diesel yang dijangka akan dilaksanakan pada 2H2024. Rupa dan bentuk langkah ini masih belum diumumkan. Secara keseluruhan, kami berwaspada tentang potensi kesan inflasi akibat pemansuhan subsidi, di samping harga komoditi yang lebih tinggi akan mendorong peniaga menaikkan harga. Komitmen rakyat Malaysia terhadap pemboikotan barangan dan perkhidmatan ke atas syarikat yang dianggap menyokong Israel tidak berbelah bahagi, lalu mengakibatkan penutupan kedai F&B, yang mungkin mempunyai kesan negatif jangka panjang ke atas pelaburan di Malaysia dan peluang pekerjaan buat rakyat Malaysia. Namun begitu, pasaran ekuiti mungkin masih rancak didorong oleh kecairan yang lebih dari mencukupi. Apa-apa pembetulan dalam pasaran akan memberi peluang untuk mengumpul saham yang mempunyai asas kukuh.

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

The Fund returned 1.74% for the month, underperforming the benchmark return of 2.54% by 0.80%. Year-to-date, the Fund returned 11.85%, outperforming the benchmark return of 9.69% by 2.16%.

During the month, the underperformance was mainly due to the Fund's overweight in selective construction related stocks, zero exposure in selective industrial and consumer stocks.

We remain cautiously optimistic in 2024 on the back of the stable local political landscape and progressive implementation of policy reforms and macro blueprints introduced by the government. Nonetheless, market volatility is expected amid seasonally weak quarter and rising geopolitical risks. Investors are also watchful on the tail-end of US monetary policy tightening, global economy outlook. We prefer to add quality names on weakness. We like stocks that could deliver solid earnings or decent yield (financial), stocks that will benefit from government policies initiatives (utility, property, construction, building materials), stocks that will benefit from trade diversion (technology/industrial).

检讨月份下，此基金的回报为1.74%，跑输取得2.54%回报的基准0.80%。年度至今，基金的回报是11.85%，超越取得9.69%回报的基准2.16%。

基金月内表现逊色主要是因为加码特定建筑相关股项，以及零持有特定工业和消费股的部署。

由于国内政治局稳定以及政策改革和宏观蓝图逐步实施，我们对2024年的前景保持谨慎乐观。然而，季节性疲软的季度和地缘政治风险升温料将加剧市场波动性。另外，投资者还密切关注美国货币政策紧缩的结束以及全球经济前景。我们更倾向于趁低增持优质公司，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 memulangkan 1.74% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.54% dengan perbezaan 0.80%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 11.85%, mengatasi pulangan penanda aras 9.69% dengan perbezaan 2.16%.

Pada bulan tinjauan, prestasi hambar ini disebabkan oleh pegangan berlebihan Dana dalam sebilangan saham berkaitan pembinaan, pendedahan sifar dalam saham industri dan pengguna tertentu.

Kami kekal optimistik namun berwaspada pada tahun 2024 di sebalik landskap politik tempatan yang stabil dan pelaksanaan pembaharuan dasar secara progresif dan pelan tindakan makro yang diperkenalkan oleh kerajaan. Namun begitu, ketaktentuan pasaran dijangkakan lantaran musim suku tahun yang lemah dan risiko geopolitik yang meningkat. Pelabur juga berwaspada terhadap penghujung pengetatan dasar monetari US, prospek ekonomi global. Kami lebih suka menambah saham berkualiti semasa harganya rendah. Kami lebih gemar untuk menambah saham berkualiti pada harga yang rendah. Kami menyukai saham yang boleh menjana pendapatan kukuh atau hasil yang munasabah (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, April 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。上述所示的回报并不反映您投资的真实回报(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报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报可能会低于上述回报。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.