

PRULink Asia Great 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 Asia Great Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily in growth companies from Asia Pacific ex-Japan countries via 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 Asia Great 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，主要投资于在亚太区（日本除外）国家的成长型公司，通过股票、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 Asia Great Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur terutamanya dalam syarikat pertumbuhan dari negara-negara Asia Pasifik tidak termasuk Jepun melalui ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan 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

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

RM107,541,358.12

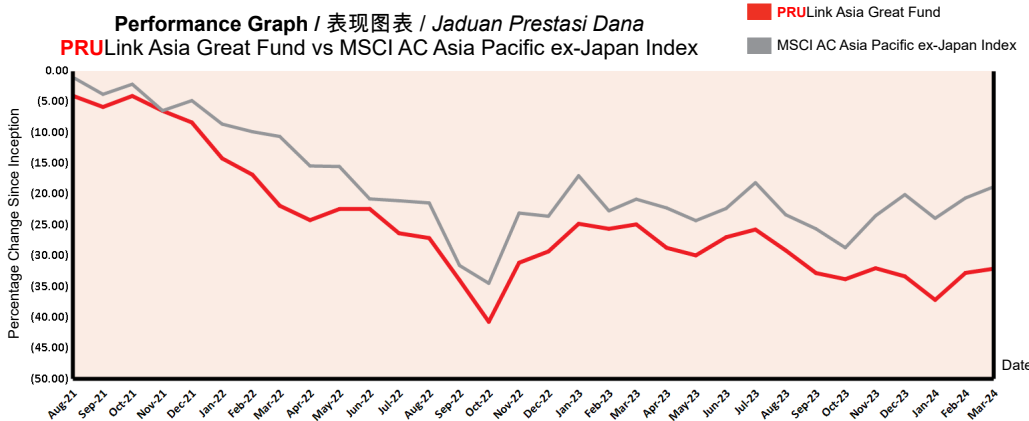
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.33958

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	1.02%	1.86%	1.05%	-9.58%	NA	NA	-32.08%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.29%	1.59%	9.18%	2.54%	NA	NA	-18.78%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.27%	0.27%	-8.13%	-12.12%	NA	NA	-13.30%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.Morgan Asset Management, 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.msci.com

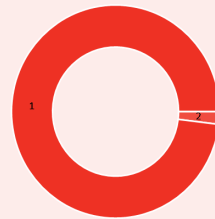
PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

Where the Fund invests

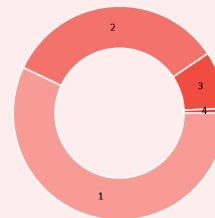
基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Funds - Greater China Fund A (acc) - USD	98.09
2 Cash, Deposits & Others	1.91



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	55.91
2 Taiwan / 台湾	32.96
3 Hong Kong / 香港	8.53
4 Others / 其他	0.69

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Taiwan Semiconductor	9.61
2 Tencent	9.42
3 AIA	2.94
4 Quanta Computer	2.94
5 Meituan	2.84

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

Markets in Greater China were up in March thanks primarily to the Taiwanese market which cheered Nvidia's technology conference and its implications on the AI enablers in the market. China's macro data showed improvement in the first two months of 2024 given solid export that supported industrial production. However, new property starts and sales experienced another downturn in the first two months of this year from an already weak base of 2023. In Taiwan, Nvidia's technology conference was in focus which helped AI enablers such as TSMC rally as it is considered as an under-valued proposition in the context of the global semiconductor space.

In the Mainland, as expected, China's annual National People's Congress (NPC) was uneventful, with no significant new policy announcements on the economy, property or financial sector. The NPC emphasized self-sufficiency and manufacturing upgrades, with a pledge to increase fiscal support for technology development and equipment upgrading. USDCNY broke above 7.20 for the first time this year, which was a drag on overall sentiment for the second half of the month.

大中国市场在3月走升，主要是台湾市场热烈欢迎Nvidia的科技大会及其对市场上的人工智能推动者所造成的影响。中国2024年首两个月的宏观数据有所改善，因为稳健的出口扶持了工业生产。尽管如此，建立在2023年疲弱基础上的产业工程的启动与销售，如今在2024年首两个月再次走跌。在台湾，Nvidia科技大会成为瞩目焦点而推高了人工智能推动者的股价，如TSMC，因为就全球半导体领域而言，TSMC的价值被低估。

在中国大陆，一如预期，常年全国人民代表大会没有在经济、产业或金融领域方面作出重大的宣布。全国人民代表大会强调了自给自足与制造业的提升，同时承诺会提高科技发展与装备升级方面的财务支援。美元兑人民币今年首次破7.20，负面影响了下半个月的整体市场情绪。

Pasaran Greater China meningkat pada Mac, disokong oleh pasaran Taiwan yang menceriaikan persidangan teknologi Nvidia dan implikasinya terhadap pemboleh AI dalam pasaran. Data makro China menunjukkan peningkatan dalam dua bulan pertama 2024 memandangkan eksport kukuh yang menyokong pengeluaran perindustrian. Namun demikian, permulaan baharu sektor hartanah dan jualan masih lagi merosot dalam dua bulan pertama tahun ini sedangkan asasnya sudah pun lemah pada 2023. Di Taiwan, persidangan teknologi Nvidia menjadi tumpuan yang membantu pemboleh AI seperti peningkatan TSMC kerana ia dianggap sebagai proposisi yang dinilai rendah dalam konteks ruang semikonduktor global.

Di Tanah Besar, seperti yang dijangkakan, Kongres Rakyat Kebangsaan (NPC) tahunan China berjalan lancar, tanpa pengumuman dasar baharu yang penting mengenai ekonomi, hartanah mahupun sektor kewangan. NPC menekankan peningkatan kos sara diri dan pembuatan, dengan ikrar untuk meningkatkan sokongan fiskal buat pembangunan teknologi dan peningkatan taraf peralatan. USDCNY menembusi 7.20 buat kali pertama tahun ini, yang merupakan seretan pada sentimen keseluruhan separuh kedua bulan tinjauan.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

China's composite PMI staged a visible and broad-based improvement in March which was a positive shift from average Jan-Feb numbers. That said, will be important to track data over the next couple of months to better understand and gauge the underlying growth trajectory of the economy. The economy's ability to produce more output is not a major challenge, rather the core challenge comes from the ability of domestic and global demand to absorb this output. We believe economic activity will witness a better near-term momentum towards the end of the first quarter as evidenced by the pick-up in export orders (indicated by March PMI), as well as the impact of domestic policy support announced and implemented in recent months.

In terms of portfolio positioning, we aim to keep up with an eventual cyclical recovery that is not yet priced in given the high degree of macro pessimism. We continue to add to areas which could see both cyclical growth and risk premia fall, funded by quality defensives whose risk/reward is less attractive. We retain overweight positions in technology and renewable energy (selectively through solar and EV supply chain). We have also been adding to contrarian cyclicals over recent months. All in all, we stay true to our investment philosophy and process, with a focus on growth with a quality tilt, and we retain our long-term conviction in structural growth opportunities, such as technology, carbon neutrality and consumption. In Taiwan, we continue to overweight the technology sector for its secular growth opportunities.

和1月与2月的平均相比，中国3月的综合采购经理人指数（PMI）有明显与广泛的改善。尽管如此，必须追踪接下来几个月的数据以进一步了解和预测经济成长的轨道。经济体提高产量的能力并非主要的挑战，真正的挑战在于境内与全球的需求吸收这些产量的能力。我们相信经济活动在第1季季会出现较佳的短期动力，因为出口订单有所增加（由3月的PMI所示），而且近几个月所宣布与执行的境内支援政策也已生效。

就投资组合的定位而言，我们的重点在于跟上逐步的周期性复苏，而这尚未被纳入考量，因为市场目前并不看好宏观局势。我们持续添加有周期性成长与风险溢价走跌的领域，融资来自风险/回酬较不具吸引力的优质防御性投资。我们保持了科技与可再生能源（太阳能与电动汽车供应链的一些公司）的增持定位。近几个月，我们也同时加购了逆向周期投资。总的来说，我们紧密跟随我们的投资理念与程序，并将重点放在成长上，同时倾向于优质投资。我们依旧保持结构性成长的长期投资信念，例如科技、碳中和，还有消费品。我们看好台湾科技领域的长期成长良机，并保持其增持的定位。

PMI komposit China menunjukkan peningkatan yang ketara dan menyeluruh pada Mac, ianya merupakan anjakan positif daripada purata angka Jan-Feb. Oleh itu, penting untuk menjejak data dalam beberapa bulan akan datang untuk lebih memahami dan mengukur trajektori asas pertumbuhan ekonomi. Keupayaan ekonomi untuk menghasilkan lebih banyak output bukanlah satu cabaran utama, sebaliknya cabaran teras datang daripada keupayaan permintaan domestik dan global untuk menyerap output ini. Kami percaya aktiviti ekonomi akan melantunkan momentum jangka pendek yang lebih baik menjelang akhir suku pertama seperti yang dibuktikan oleh peningkatan pesanan eksport (ditunjukkan oleh PMI Mac), serta kesan sokongan dasar domestik yang diumumkan sekaligus dilaksanakan sejak beberapa bulan kebelakangan ini.

Dari segi kedudukan portfolio, kami menasaskan untuk mengikuti pemulihan kitaran akhir yang belum lagi ditetaparkan lantaran tahap pesimisme makro yang tinggi. Kami terus menambah bidang pelaburan yang dapat dilihat pertumbuhan kitarannya dan kejatuhan risiko premia, dibiayai oleh saham defensif berkualiti yang risiko/ganjarannya kurang menarik. Kami mengekalkan kedudukan pegangan berlebihan dalam teknologi dan tenaga boleh diperbaharui (secara terpilih melalui rantaian bekalan solar dan EV). Kami juga menambah kitaran kontrarian sejak beberapa bulan kebelakangan ini. Secara keseluruhannya, kami terus mendukung falsafah dan proses pelaburan sendiri, dengan fokus terarah pada pertumbuhan dengan kecondongan kepada kualiti, dan kami mengekalkan keyakinan jangka panjang terhadap peluang struktur pertumbuhan, seperti teknologi, neutraliti karbon dan penggunaan. Di Taiwan, kami terus memegang sektor teknologi secara berlebihan lantaran peluang pertumbuhan sekularnya.

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

The Fund returned 1.02% for the month, underperforming the benchmark return of 2.29% by 1.27%. Year-to-date, the fund returned 1.86%, outperforming the benchmark return of 1.59% by 0.27%.

Stock selection was a drag on performance which was partially offset by positive sector allocation. However, stock selection in the consumer discretionary sector helped performance. At the stock level, structural underweight in TSMC was the key detractor over the month as the stock benefitted from the broader market rally in AI-themed stocks following Nvidia's announcement which raised expectations of an increase in the total addressable market for AI applications.

The Fund has been consistent in retaining overweight in technology especially AI proxies and renewable energy via solar and EV supply chain. It maintains position over the past few months in contrarian cyclicals. In Taiwan, the Fund continue to overweight the technology sector for its secular growth opportunities.

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

本基金在检讨月份的回酬为1.02%，低于2.29%的基准回酬1.27%。年度至今，本基金的回酬为1.86%，超越1.59%的基准回酬0.27%。

股项遴选拖累了基金表现，但部分被领域配置的正面效应所抵销。尽管如此，可选消费品的股项遴选有助于基金表现。个别股项而言，TSMC的结构性减持乃是当月拉低基金表现的主因，因为TSMC从人工智能相关股项的广泛涨势中受惠，Nvidia的宣布令市场预测人工智能应用的潜在市场会有所增加。

本基金保持科技股的增持定位，特别是人工智能相关公司，以及太阳能与电动汽车供应链相关的可再生能源企业。它在过去几个月保持了逆周期投资的定位。本基金看好台湾科技领域的长期成长计划而保持增持的定位。

Dana mencatat pulangan 1.02% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.29% dengan perbezaan 1.27%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menjana pulangan 1.86%, mengatasi pulangan penanda aras 1.59% dengan perbezaan 0.27%.

Pemilihan saham menyeret prestasi yang sebahagiannya diimbangi oleh peruntukan sektor yang positif. Walau bagaimanapun, pemilihan saham dalam sektor budi bicara pengguna membantu prestasi. Namun begitu di peringkat saham, struktur kekurangan pegangan dalam TSMC merupakan penjejas utama di sepanjang bulan kerana saham tersebut mendapat manfaat daripada peningkatan pasaran saham bertemakan AI yang lebih luas berikutan pengumuman Nvidia yang meningkatkan jangkaan peningkatan dalam jumlah pasaran yang boleh ditangani aplikasi AI.

Dana secara konsisten mengekalkan pegangan berlebihan dalam teknologi terutamanya proksi AI dan tenaga boleh diperbaharui melalui rantaian bekalan solar dan EV. Ia mengekalkan kedudukan sedemikian sejak beberapa bulan yang lalu dalam kitaran bercanggahan. Di Taiwan, Dana terus memegang sektor teknologi secara berlebihan buat peluang pertumbuhan sekularnya.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, March 2024, J.P. Morgan Asset Management

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 <http://www.jp.morganassetmanagement.lu/en>

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。欲进一步了解条规与细则，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<http://www.jp.morganassetmanagement.lu/en>

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 lalu 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 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 mengahadkan 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.jp.morganassetmanagement.lu/en)

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 mengahadkan 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)