

PRULink Innovation 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 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

RM159,360,807.17

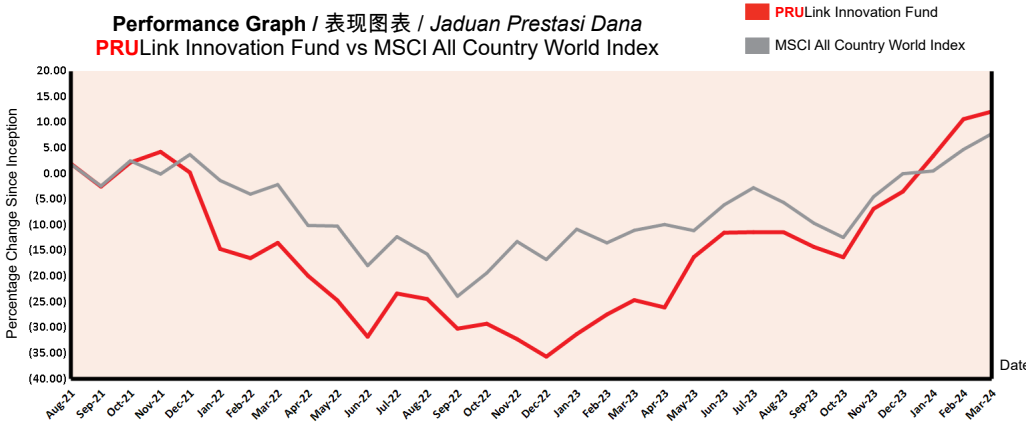
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.56063

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	1.34%	16.14%	30.78%	48.74%	NA	NA	12.13%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.93%	7.78%	19.30%	21.15%	NA	NA	7.80%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.59%	8.36%	11.48%	27.59%	NA	NA	4.33%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 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.

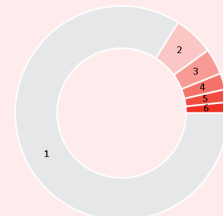
Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	101.50
2 Cash, Deposits & Others	-1.50



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	85.20
2 Others / 其他	6.18
3 Netherlands / 荷兰	4.00
4 Canada / 加拿大	2.49
5 Taiwan / 台湾	1.97
6 Cash/derivatives	1.66

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Nvidia Corp	10.15
2 Microsoft Corp	9.63
3 Apple Inc	6.92
4 Broadcom Inc	3.57
5 Cadence Design Systems Inc	3.55

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

Global equity markets nudged higher in March, with the MSCI ACWI returning +3.1%, as the dovish backdrop set up by the world's major central banks helped boost risk sentiment. In the US, the Federal Reserve signalled its inclination to cut rates, assuaging market concerns by keeping the three rate cuts pencilled in for the year unchanged, even as it revised up growth and inflation forecasts. As such, the S&P 500 hit a record high as investor sentiment continued to remain positive.

In the Eurozone, inflation slowed to 2.6% year-over-year in February, the lowest rate in three months but still above the European Central Bank's (ECB) target of 2%. The European Central Bank maintained its interest rates at historically high levels during its March meeting, as policymakers balanced concerns over a looming recession with persistently elevated underlying inflationary pressures.

In the UK, the Bank of England (BoE) laid the groundwork for the start of an easing cycle as it kept interest rates on hold. Stubbornly high inflation remained a challenge for the BoE, however, progress on disinflation seemed enough for policymakers to moderate their hawkish tones. In Japan, the central bank raised rates for the first time since 2007 and marked the end of an extraordinary era of unconventional monetary policy.

全球股市在3月稍微走高，MSCI世界指数的回酬达+3.1%，因为世界各主要央行的温和立场助长了风险情绪。美国联储局表现出减息的意愿，表示依旧会在今年内减息3次而安抚了市场的情绪，即使他们同时调高了成长与通胀预测。有鉴于此，标普500指数因投资者保持正面的情绪而达至纪录新高。

在2月，欧元区通胀降至年对年2.6%，为3个月以来最低，但仍超越欧洲央行的2%目标，欧洲央行在3月的会议上将利率保持在历史性高水平，因为政策策划者在即将迈入经济衰退与持久升温的通胀压力中寻求一个平衡点。

英格兰银行将利率保持不变，为宽松政策周期铺路。持久的高通胀依旧是英格兰银行的挑战，尽管如此，反通胀的发展看来已足以软化政策策划者的强硬立场。日本央行自2007年以来首次升息，终结了非传统货币政策的非常时代。

Pasaran ekuiti global melonjak lebih tinggi pada Mac, dengan MSCI ACWI menjana pulangan +3.1%, apabila latar belakang tidak agresif yang ditetapkan oleh bank pusat utama dunia membantu menggalakkan sentimen risiko. Di US, Rizab Persekutuan menunjukkan kecenderungan untuk mengurangkan kadar faedah, lalu meredakan kebimbangan pasaran apabila mengekalkan tiga pemotongan kadar faedah pada tahun ini, walaupun ia menyemak semula ramalan pertumbuhan dan inflasi. Oleh sebab itu, S&P 500 mencecah rekod tertinggi kerana sentimen pelabur terus kekal positif.

Di zon Euro, tempo inflasi memperlama kepada 2.6% tahun ke tahun pada Februari, kadar terendah dalam tiga bulan tetapi masih melebihi sasaran 2% Bank Pusat Eropah (ECB). Bank Pusat Eropah mengekalkan kadar faedahnya pada paras sejarah yang tinggi semasa mesyuarat Mac, apabila penggubal dasar mengimbangi kebimbangan mengenai kemelesetan yang menjulang dengan tekanan inflasi asas yang meningkat secara berterusan.

Di UK, Bank of England (BoE) meletakkan batu asas permulaan kitaran pelonggaran sementara mengekalkan kadar faedah. Kedegilan inflasi yang tinggi kekal sebagai cabaran buat BoE, namun begitu, kemajuan mengenai disinflasi nampaknya memadai untuk menyeru penggubal dasar melunakkan nada agresif mereka. Di Jepun, bank pusat menaikkan kadar buat kali pertama sejak 2007 lalu menandakan berakhirnya era luar biasa dasar monetari bukan konvensional.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Mixed macroeconomic indicators continue in 2024, leading enterprises to remain conservative with IT spending. We believe that concerns about interest rates and inflation have largely been priced into tech equities.

The recent advancements in generative 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.

2024年持续出现不一致的宏观经济指标，令企业对资讯科技开销保持谨慎。我们相信科技股项已将大部分的利率和通胀方面的关注纳入考量。

近期生成式人工智能的发展为科技领域注入新动力，抵销了疲弱的宏观经济所致的负效应。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巨型市值科技公司，但其他与这主题一致的公司也会是未来的投资良机。

Penunjuk makroekonomi yang bercampur-campur diteruskan pada 2024, mendorong perusahaan agar kekal konservatif dengan perbelanjaan IT. Kami percaya bahawa kebimbangan mengenai kadar faedah dan inflasi sebahagian besarnya telah difaktorhargakan ke dalam ekuiti teknologi. Kemajuan kecerdasan buatan generatif baru-baru ini telah menzahirkan momentum baharu ke dalam sektor teknologi, menimbal sebahagian kesan negatif berikutan kelemahan makro. Walaupun penerima manfaat pada mulanya ialah saham teknologi permodalan besar yang membina keperluan infrastruktur fizikal bagi melatih model AI generatif, namun kami melihat pelbagai peluang tersedia melibatkan syarikat yang sejajar dengan tema tersebut di masa hadapan.

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

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

The Fund returned 1.34% for the month, underperforming the benchmark return of 2.93% by 1.59%. Year-to-date, the fund returned 16.14%, outperforming the benchmark return of 7.78% by 8.36%.

Earnings season concluded in March. AI hardware providers and enterprise software companies continued to report robust financials. Oracle experienced strong results due to a spike in cloud services booking as the company continued to gain momentum in infrastructure and applications.

In a positive sign for technology IPOs, social media company Reddit's shares soared in its market debut. Underscored by a USD60m annual data licensing agreement with Google, Reddit attracted investor interest by promoting its vast content repository as training material for AI technologies. The IPO valued Reddit at USD6.4bn, although the positive market reaction may indicate that Reddit's conservative valuation approach for the IPO may have been overly cautious.

An overweight position in Micron Technology contributed to active performance. The memory chip maker's stock rose after reporting a sharp increase in margins on rising memory chips price and strong demand for AI servers. An underweight position in Accenture also contributed to relative returns. The stock of the IT services company dropped after lowering revenue guidance on weak demand from small and mid-sized businesses. An underweight position in TSMC detracted from relative performance. The leading semiconductor foundry's stock had a solid month on continued momentum for AI chips. An overweight position in MongoDB detracted from active returns. The data management software company's stock fell after reporting lower revenue margins guidance related to customer commitments that they no longer expect to realize.

We maintain our exposure to long-term secular themes within the portfolio, such as artificial intelligence, cloud computing, and electric vehicles, as well as more nascent themes such as metaverse, space, and quantum computing. 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1.34%，低于2.93%的基准回酬1.59%。年度至今，本基金的回酬为16.14%，超越7.78%的基准回酬8.36%。

盈利汇报季节在3月结束，人工智能硬件提供者与企业软件公司持续表现标青。Oracle表现优异，因为其基建与应用持续强化，使到云端服务的订单增加。

科技领域的首次公开发售有正面的发展，首次在股市上亮相的社交媒体公司Reddit的股价往上攀。获得Google的6千万美元常年数据执照合约的Reddit，通过推介其作为人工智能科技培训材料的大量资讯存档而吸引了投资者。Reddit的首次公开发售价值为64亿美元，市场的正面反应可能反映出其保守的首次公开发售估值方法太过严谨。

Micron Technology的增持定位对基金的积极表现有利。有关的记忆晶片制造商在汇报了大幅涨升的盈利后（因为记忆晶片涨价，而且人工智能处理器也有强稳的需求），股价因之往上调整。Accenture的减持定位亦对相对回酬作出贡献。有关资讯科技服务公司的股价下跌，主要是中小企业的偏低需求降低了收益指引。TSMC的减持定位负面影响了相对表现。这半导体制造商的股项在当月因人工智能晶片的持久动力而表现优异。MongoDB的增持定位减损了积极回酬。一些客户的承诺预计无法兑现而使到盈利指引走低，进而导致这家数据管理软件公司的股项下调。

我们保持了投资组合内的长期投资，如人工智能、云端计算与电动汽车，以及新领域如虚拟空间、太空与量子计算。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而无视于宏观经济环境或地理政治风险。

Dana menyampaikan pulangan 1.34% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.93% dengan perbezaan 1.59%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 16.14%, mengatasi pulangan penanda aras 7.78% dengan perbezaan 8.36%.

Musim pendapatan Mac telah disimpulkan. Pembekal perkakasan AI dan syarikat perisian perusahaan terus melaporkan kewangan yang teguh. Oracle menyampaikan keputusan yang mantap berikutan lonjakan tempahan perkhidmatan awan kerana momentum infrastruktur dan aplikasi syarikat itu terus bercambah.

Merujuk tanda positif IPO teknologi, saham syarikat media sosial Reddit melonjak buat julung kalinya dalam pasaran. Ditonjolkan oleh perjanjian pelesenan data tahunan bernilai USD60 juta dengan Google, Reddit menarik minat pelabur dengan mempromosikan repositori kandungannya yang luas sebagai bahan latihan teknologi AI. IPO menilai Reddit pada USD6.4 bilion, meskipun reaksi pasaran yang positif mungkin menunjukkan bahawa pendekatan penilaian konservatif Reddit berkenaan IPO mungkin terlalu berhati-hati.

Kedudukan pegangan berlebihan dalam Teknologi Micron menyumbang kepada prestasi aktif. Saham pembuat cip memori meningkat selepas melaporkan kenaikan margin yang mendadak susulan kenaikan harga cip memori dan permintaan kukuh ke atas pelayan AI. Kedudukan kekurangan pegangan dalam Accenture juga menyumbang kepada pulangan relatif. Saham syarikat perkhidmatan IT merosot selepas panduan hasil diturunkan ekoran permintaan yang lemah daripada perniagaan kecil dan sederhana. Kedudukan kekurangan pegangan dalam TSMC menjejaskan prestasi relatif. Saham faundri semikonduktor terkemuka mencatat bulan prestasi yang kukuh lantaran momentum berterusan ke atas cip AI. Kedudukan pegangan berlebihan dalam MongoDB menipiskan pulangan aktif. Saham syarikat perisian pengurusan data jatuh selepas melaporkan panduan margin hasil yang lebih rendah berkaitan komitmen pelanggan yang tidak lagi dijangka akan menjadi nyata.

Kami mengekalkan pendedahan portfolio kepada tema sekular jangka panjang seperti kecerdasan buatan, pengkomputeran awan dan kenderaan elektrik, serta tema yang lebih baru seperti metaverse, angkasa dan pengkomputeran kuantum. Walaupun aset pertumbuhan terjejas berikutan kebimbangan kadar faedah yang meningkat, namun 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.

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

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。本册子仅供说明之用。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 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 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 mengehendkan 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)