

# PRULink Global Leaders Fund

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



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Leaders Fund ("The Fund") aims to maximise long-term total returns (the combination of income and growth of capital) by investing in a Sub-Fund(s). The Fund provides exposure to investments in a wide range of global equities issued by companies that the Fund Manager, considers to be, or have the potential to be, leading in their field in terms of improving policyholder value. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

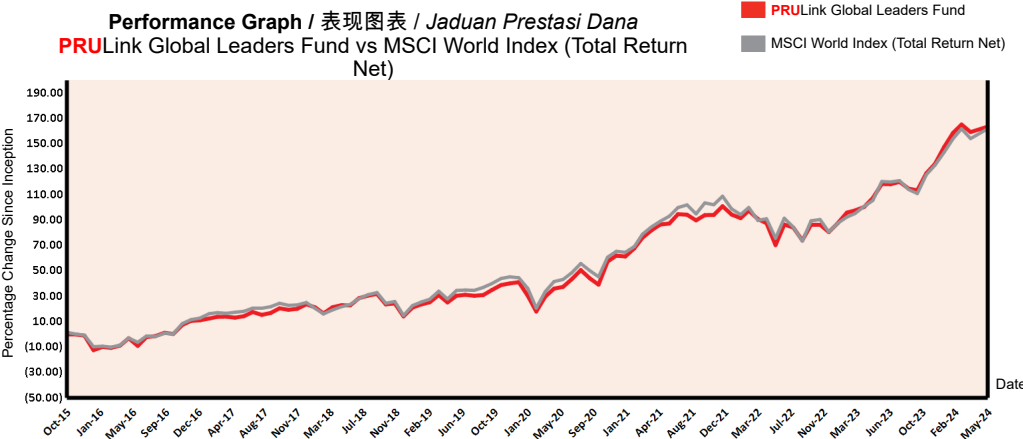
PRULink Global Leaders Fund("本基金")旨在通过投资于一项子基金以赚取最高的长期回报(收益和资本成长的组合)。本基金投资于瀚亚投资有限公司认为已是或有潜能成为本身领域的领导者且能改善保单持有人价值的广泛全球公司股票。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

PRULink Global Leaders Fund ("Dana") bermatlamat memaksimumkan pulangan jangka panjang (hasil gabungan pendapatan dan percambahan modal) dengan pelaburan dalam Sub-Dana. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan ekuiti global dengan julat luas yang diterbitkan oleh syarikat yang Pengurus Dana, bertanggungjawab atau berpotensi, menjadi pelopor dalam lapangan dari aspek peningkatan nilai pemegang dasar. Dana turut boleh dilaburkan dalam mana-mana dana yang bermatlamat serupa yang boleh dimiliki pada masa akan datang.

## 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	26/10/2015
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM549,897,117.18
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	RM1.31801

## 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	1.64%	1.87%	16.17%	27.12%	41.28%	110.46%	163.60%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.04%	3.05%	15.99%	27.48%	38.50%	104.77%	161.95%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.40%	-1.18%	0.18%	-0.36%	2.78%	5.69%	1.65%

Source / 资料来源 / Sumber: JP Morgan Asset Management, 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.msci.com](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests

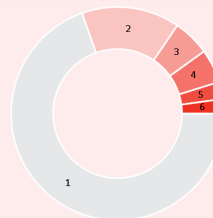
基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Investment Funds- Global Select Equity Fund A (acc) - USD	100.71
2 Cash, Deposits & Others	-0.71



## Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	70.10
2 Europe & Middle East ex UK	15.01
3 Emerging Markets	5.64
4 United Kingdom / 英国	5.14
5 Others / 其他	2.62
6 Japan / 日本	2.22

## Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	7.45
2 Nvidia	5.54
3 Amazon.com	5.34
4 Apple	5.34
5 Mastercard	3.42

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

May was a good month for returns from both equities and fixed income. Global equity markets rose in May as ongoing investor optimism about the economic outlook supported risk assets. Expectations of falling interest rates, although with some divergence in timing between the US and Europe, favoured growth stocks, which outperformed their value counterparts.

After peaking in April, oil prices retreated during May. However, broader commodity indices still delivered positive returns of 1.8%, with global demand remaining solid and ongoing conflicts in both the Middle East and Ukraine.

股项与固定收益投资在5月有不俗的表现。全球股市在5月涨升，因为投资者持续对经济展望抱着乐观的看法而扶持了高风险资产。减息的预期对表现超越价值股的成长股有利，即使美国与欧洲的降息时间有些不同。

油价在4月登上高峰后又于5月收缩。虽然如此，较为广泛的原产品指数依旧有1.8%的涨幅，与此同时，全球需求保持稳健，而中东与乌克兰地区的冲突仍未解决。

*Mei merupakan bulan pulangan yang baik daripada kedua-dua ekuiti dan pendapatan tetap. Pasaran ekuiti global meningkat pada Mei kerana pelabur terus yakin tentang prospek ekonomi yang menyokong aset berisiko. Jangkaan penurunan kadar faedah, walaupun disulami perbezaan masa antara US dan Eropah, mengutamakan saham pertumbuhan, yang mengatasi nilai rakan setaranya.*

*Selepas memuncak pada April, harga minyak turun pada Mei. Walau bagaimanapun, indeks komoditi yang lebih gah masih mampu menjana pulangan positif 1.8%, dengan permintaan global kekal kukuh disertai konflik berterusan di Timur Tengah dan Ukraine.*

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The economic data released in May tempered concerns of overheating in the US economy and showed signs of a rebalancing in economic momentum. The hunt for positive growth momentum and attractive valuations is starting to shift investors' focus away from the US and towards more regionally diversified exposure, where the scope for catch up appears greater.

On top of the macroeconomic uncertainties, there are numerous political uncertainties arising out of ongoing geopolitical tensions and imminent national elections. From a fundamental perspective, 2024 does look like a better year than 2023, and we see global corporate earnings growing after two years of little or no growth in most regions. We expect a broadening of market leadership this year and are closely observing some of the big winners of 2023.

5月所发放的经济数据减少了美国经济过热方面的担忧，并且现出经济动力重新平衡的迹象。投资者对正面成长动力与具吸引力的估值之追求，令他们将注意力从美国转向涨幅机会较大的更多元化区域投资。

除了宏观经济的不确定因素外，持久的地理政治紧绷局势和即将来临的全国选举，都使到政治动荡不定。从基本面的角度来看，2024年似比2023年好，而全球大多数地区的公司盈利成长经过了2年的无成长或低成长阶段后，如今终于开始走升。我们预测今年会有更多的市场领导者，同时紧密监督2023年的大赢家。

*Data ekonomi yang dikeluarkan pada Mei meredakan kebimbangan tentang pemanasan melampau ekonomi US lalu menunjukkan tanda-tanda momentum ekonomi yang kembali stabil. Pencarian momentum pertumbuhan yang positif dan penilaian yang menarik mula mengalihkan tumpuan pelabur daripada US ke arah pendedahan yang merangkumi pelbagai rantau, yang mana skop untuk berdaya saing kelihatan lebih besar.*

*Di samping ketaktentuan makroekonomi, terdapat banyak ketakpastian politik yang timbul ekoran ketegangan geopolitik yang berterusan dan pilihan raya yang bakal menjelang. Namun begitu, dari perspektif asas, 2024 tampak seperti tahun yang lebih baik daripada 2023, dan kami dapati pendapatan korporat bertambah selepas menelusuri tempoh dua tahun dengan pendapatan yang sedikit atau tanpa sebarang pertumbuhan langsung di kebanyakan rantau. Kami menjangkakan peneraju pasaran akan bertambah tahun ini dan memerhati sebilangan juara pasaran pada 2023.*

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

The Fund returned 1.64% for the month, underperforming the benchmark return of 3.04% by 1.40%. Year-to-date, the fund returned 12.46%, outperforming the benchmark return of 12.25% by 0.21%.

An overweight position and stock selection in technology, particularly semiconductors & hardware as well as stock selection in utilities contributed to the fund performance. An overweight position in Microsoft, a US-based global software company, contributed to returns over the month. The company continues to garner investor interest with plans around artificial intelligence (AI) advancements in partnership with ChatGPT maker OpenAI, establishing itself as a leader in the AI race. Not holding Broadcom, a US manufacturer and global supplier of semiconductor and infrastructure software products, also contributed to performance over the month.

The Fund was dampened by stock selection in retail and an overweight position in financial services. An overweight position in CME Group, a US-based derivatives exchange, also detracted from returns over the month. Despite positive 1Q24 results due to strong volume trends, investors are cautious as the potential path of interest rates in the US become more predictable, reducing volatility and anticipating an increase in competition in the exchange space.

The Fund's highest conviction view across equity markets continues to be higher quality stocks, those with robust balance sheets, proven management teams and a stronger ability to defend margins through different market cycles. Positive structural changes and exciting governance reforms are potential benefits for international equities this year.

本基金在检讨月份的回酬为1.64%，低于3.04%的基准回酬1.40%。年度至今，本基金的回酬为12.46%，超越12.25%的基准回酬0.21%。

科技的增持定位与股项遴选，特别是半导体与硬件，以及公用事业的股项遴选，对基金表现作出贡献。美国的全球软件公司Microsoft的增持，对当月的回酬有利。他们的一些计划持续吸引着投资者，例如和ChatGPT的制造商OpenAI的人工智能合伙发展计划，这令他们成为人工智能领域的领导。不持有Broadcom（美国制造商与全球半导体和基建软件产品供应者）亦对基金当月的表现有所助益。

零售的股项遴选与金融服务的增持定位，负面影响了基金表现。美国衍生产品交易所CME Group的增持亦对当月的回酬不利。无视于交易量偏高的趋势所带来的2024年第1季佳绩，投资者仍保持谨慎的态度，因为美国利率的走向比较能够预知，这减少了市况的波动，而交易所的竞争预计会增加。

本基金依旧看好优质股，这些公司有强稳的财务状况、经验丰富的管理团队，同时在各种不同的市场周期中有能力维持盈利水平。正面的结构性改变与振奋人心的监管改革，乃是今年全球股市的利好因素。

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

Dana memperoleh pulangan 1.64% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.04% dengan perbezaan 1.40%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 12.46%, mengatasi pulangan penanda aras 12.25% dengan perbezaan 0.21%.

Kedudukan pegangan berlebihan dan pemilihan saham dalam teknologi, khususnya semikonduktor & perkakasan serta pemilihan saham dalam utiliti menyumbang kepada prestasi Dana. Kedudukan pegangan berlebihan dalam Microsoft, sebuah syarikat perisian global yang berpangkalan di US, menyumbang kepada pulangan di sepanjang bulan tinjauan. Syarikat itu terus menarik minat pelabur dengan rancangan berkesan berkisar kemajuan kecerdasan buatan (AI) dengan kerjasama pembuat ChatGPT OpenAI, memasak dirinya sebagai peneraju dalam perlumbaan AI. Ketiadaan pegangan di Broadcom, sebuah pengilang US dan pembekal global produk semikonduktor dan perisian infrastruktur, turut menyumbang kepada prestasi di sepanjang bulan.

Prestasi Dana dimalapkan oleh pemilihan saham dalam peruncitan dan kedudukan pegangan berlebihan dalam perkhidmatan kewangan. Kedudukan pegangan berlebihan dalam Kumpulan CME, bursa derivatif yang berpangkalan di US juga menjejaskan pulangan di sepanjang bulan tinjauan. Meskipun keputusan 1Q24 positif disebabkan aliran volum yang kukuh, namun pelabur berwaspada kerana potensi halatujud kadar faedah di US menjadi lebih mudah diramal, lalu mengurangi ketaktentuan dan menjangkakan peningkatan persaingan dalam ruang pertukaran mata wang.

Pandangan Dana yang penuh yakin merentasi pasaran ekuiti terus tertumpu kepada saham berkualiti tinggi, yang mempunyai kunci kira-kira yang teguh, pasukan pengurusan yang cekap dan keupayaan yang lebih mantap bagi melindungi margin sewaktu menempuhi kitaran pasaran yang berbeza-beza. Perubahan struktur yang positif dan pembaharuan tata kelola yang menarik berupaya memberi manfaat buat ekuiti antarabangsa tahun ini.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 2024, JP 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.jpmorganassetmanagement.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](http://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。有关目标基金的基金说明书，请浏览<http://www.jpmorganassetmanagement.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](http://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 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 <http://www.jpmorganassetmanagement.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 menghadkan 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](http://www.msci.com))