

PRULink Innovation 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 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

RM170,968,333.34

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

1.50% p.a.

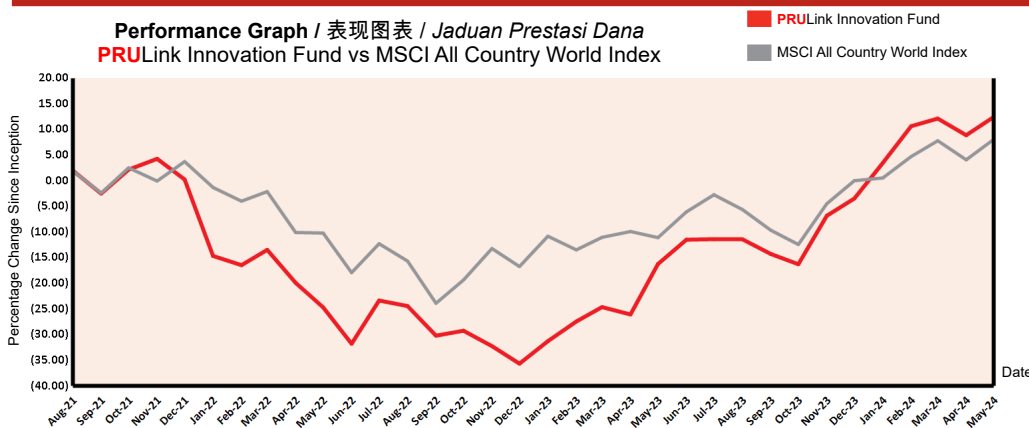
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.56220

How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Innovation Fund vs MSCI All Country World Index



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	3.27%	1.63%	20.67%	34.21%	NA	NA	12.44%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.82%	3.19%	13.13%	21.53%	NA	NA	8.07%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.55%	-1.56%	7.54%	12.68%	NA	NA	4.37%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 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

Where the Fund invests

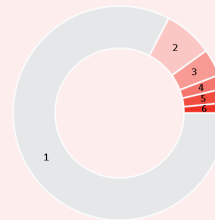
基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	101.38
2 Cash, Deposits & Others	-1.38



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	83.80
2 Others / 其他	7.55
3 Netherlands / 荷兰	4.15
4 Canada / 加拿大	2.17
5 Taiwan / 台湾	2.14
6 Japan / 日本	1.57

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Nvidia Corp	9.99
2 Microsoft Corp	9.69
3 Apple Inc	7.93
4 Broadcom Inc	3.75
5 Cadence Design Systems Inc	3.34

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

Global equity markets rose in May as investor optimism around the likelihood of a soft landing supported risk assets. In the US, the S&P 500 Index and the Nasdaq Composite reached all-time highs, while yields fell. This resulted from strong economic data and Fed Chairman Powell's moderated tone regarding the timing of interest rate cuts. By the end of the month, two cuts had been priced in for the remainder of the year given the deceleration of inflation.

In Europe, wage growth moderated although economic activity persisted. In the UK, a drop in CPI masked the persistent inflation among services, suggesting that a rate cut from the Bank of England (BoE) would be unlikely in the near-term. In China, economic data demonstrated signs of recovery and led equities higher. Concurrently, ongoing domestic demand issues and real estate challenges contributed to investor uncertainty around the country's economic health.

Japanese equities underperformed over the month as the country's export-driven market was challenged by the adverse effects of a weakened yen. Commodity indices delivered positive returns as geopolitical conflict supported demand. By the end of the month, the price of crude oil reached \$79/barrel, retreating from April's highs. All global sectors had positive returns in the month. Information Technology, Financials, and Communication Services were the top performers in May.

全球股市在5月扬升，投资者对经济软着陆的可能性所抱着的乐观看法扶持了高风险资产。在美国，标普500指数与纳斯达克综合指数达至历来高峰，回酬则下跌，这主要源自强稳的经济数据，以及联储局主席鲍威尔对减息时间的温和言论。到了月杪，市场将减息2次的可能性纳入考量，因为通胀已然降温。

欧洲的工资成长有所放缓，即使经济活动依旧活跃。在英国，消费者物价指数（CPI）的下跌掩盖了服务领域通胀未降温的实况，意味着英格兰银行不可能在近期减息。中国的经济数据现出复苏的迹象，这使到股市往上调整。与此同时，持久的内需问题与不动产领域的挑战，令投资者对该国的经济状况感到更加不确定。

日本股市当月表现低落，其出口导向市场受到日元贬值的负面影响。原产品指数因地理政治冲突扶持了需求而取得涨幅。在月杪，原油价格为每桶79美元，从4月的高峰滑落。全球各领域当月都收以较高的水平。资讯科技、金融与通讯服务乃是5月里表现最佳的领域。

Pasaran ekuiti global meningkat pada Mei berikutan keyakinan pelabur terhadap kemungkinan aset berisiko disokong oleh pendaratan lembut. Di US, Indeks S&P 500 dan Nasdaq Composite mencapai paras tertinggi sepanjang masa, manakala hasil pula jatuh. Ini terhasil daripada data ekonomi yang kukuh dan nada sederhana Pengerusi Fed Powell mengenai masa pemotongan kadar faedah. Menjelang akhir bulan, dua potongan kadar faedah ditetaphargakan ke atas tahun yang masih berbaki berikutan inflasi yang memperlahan.

Di Eropah, pertumbuhan gaji menyederhana walaupun aktiviti ekonomi berterusan. Di UK, penurunan CPI melitup inflasi yang berterusan melibatkan perkhidmatan, menunjukkan bahawa pemotongan kadar faedah oleh Bank of England (BoE) tidak mungkin berlaku dalam jangka masa terdekat. Di China, data ekonomi menunjukkan tanda-tanda pemulihan lalu memacu ekuiti ke paras lebih tinggi. Pada masa yang sama, isu permintaan domestik yang berterusan dan cabaran hartanah menyumbang kepada ketaktentuan pelabur berkisar kesihatan ekonomi negara.

Ekuiti Jepun berprestasi rendah di sepanjang bulan kerana pasaran negara yang dipacu eksport itu ditantang oleh kesan buruk yen yang lemah. Indeks komoditi memberikan pulangan positif apabila konflik geopolitik menyokong permintaan. Menjelang akhir bulan, harga minyak mentah mencecah USD79 setong, mengundur daripada paras tertinggi April. Semua sektor global mencatat pulangan positif pada bulan tersebut. Teknologi Maklumat, Kewangan dan Perkhidmatan Komunikasi adalah yang berprestasi terbaik pada Mei.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We are in the early stages of the AI era, which will drive exponential growth and value creation in the tech sector and beyond. AI is the next frontier of innovation and is one of the biggest singular technology trends that the global economy has ever seen. The opportunity it presents to investors is significant and will continue a dynamic we've seen over the past three decades: the technology sector's superior growth to all other sectors as it has disrupted existing industries and created new markets.

While the initial beneficiaries of the AI theme 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. The Fund maintains 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 were penalized as interest rates rose, the fundamentals of the companies within the portfolio 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.

我们目前处于人工智能时代初期，这会令科技及其他领域大幅成长与创造价值。人工智能乃是下个革新浪潮的尖端，同时也是全球其中一个前所未有的最大非凡科技走势。它为投资者提供了大量投资良机，并且会延续30年以来的动力：科技领域的成长比其他所有领域来得好，它干扰了现有的行业与创造新的市场。

虽然最初的人工智能主题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。本基金保持了投资组合里的长期投资，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。

即使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。

Kita berada di fasa awal era AI, yang akan memacu pertumbuhan eksponen dan penciptaan nilai dalam teknologi sektor dan seterusnya. AI ialah sempadan inovasi selanjutnya dan merupakan salah satu daripada trend teknologi tunggal terbesar yang pernah dilihat oleh ekonomi global. Peluang yang diberikannya kepada pelabur adalah penting dan akan meneruskan dinamik yang telah pun kita lihat sejak tiga dekad yang lalu: pertumbuhan unggul sektor teknologi berbanding semua sektor lain kerana ia menggendala industri sedia ada sambil mencipta pasaran baharu.

Sementara benefisiari awal tema AI adalah saham teknologi permodalan mega yang membina infrastruktur fizikal yang diperlukan untuk melatih model AI generatif, kami melihat pelbagai peluang tersedia melalui syarikat yang sejajar dengan tema pada masa hadapan. Dana 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.

Sungguhpun aset pertumbuhan terhimpit apabila kadar faedah meningkat, namun asas-asas syarikat dalam portfolio 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 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

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

The Fund returned 3.27% for the month, underperforming the benchmark return of 3.82% by 0.55%. Year-to-date, the fund returned 16.47%, outperforming the benchmark return of 8.05% by 8.42%.

In May, the technology sector outperformed broad equity markets with the MSCI ACWI Information Technology Index returning +8.0%. Returns were positive across technology with semiconductors as the top performing sub-sector. 1Q24 earnings season concluded in May, with several mega-caps reporting. Meta delivered strong profit results and announced a significant increase in capex in order to compete in AI development. Most notably, NVIDIA beat on every measure and raised guidance, as the demand for AI chips led the firm's data centre revenues to grow by +400% during the quarter. Within software, several firms announced weak growth as enterprises delay IT spending on non-essential applications.

The Fund maintains exposure in 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3.27%，低于3.82%的基准回酬0.55%。年度至今，本基金的回酬为16.47%，超越8.05%的基准回酬8.42%。

在5月，科技领域的表现超越广泛股市，MSCI世界资讯科技指数的回酬达+8.0%。科技领域的回酬都往上调整，其中半导体乃是表现最佳的次领域。2024年第1季的盈利报告季节在5月结束，一些巨型市值股作出汇报。Meta取得偏高的盈利，并且宣布会大幅提高资本开销以强化其人工智能发展方面的竞争优势。最明显的莫过于NVIDIA，他们的每一项数据都超越他人，而且指引也有所提升，因为人工智能晶片的需求令当季的收入涨+400%。软件方面，一些公司宣布成长走跌，主要是企业延迟了非必要应用的资讯科技开销。

本基金保持了投资组合里的长期投资，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 mencatat pulangan 3.27% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.82% dengan perbezaan 0.55%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 16.47%, mengatasi pulangan penanda aras 8.05% dengan perbezaan 8.42%.

Pada Mei, sektor teknologi mengatasi prestasi pasaran ekuiti luas dengan Indeks MSCI ACWI Information Technology menghasilkan pulangan +8.0%. Pulangan merentas teknologi positif dengan semikonduktor sebagai subsektor berprestasi paling tinggi. Musim pendapatan 1Q24 disimpulkan pada Mei, dengan beberapa laporan dari syarikat bermodal mega. Meta menyampaikan hasil keuntungan yang kukuh di samping mengumumkan peningkatan belanjawan yang ketara untuk bersaing dalam pembangunan AI. Terutama sekali, NVIDIA mendahului setiap langkah dan menaikkan panduan, kerana permintaan ke atas cip AI memacu pendapatan firma pusat data itu meningkat +400% pada suku tersebut. Meninjau perisian, beberapa firma mengumumkan pertumbuhan yang lemah kerana perusahaan menangguhkan perbelanjaan IT ke atas aplikasi yang tidak penting.

Portfolio Dana mengekalkan pendedahan kepada tema sekular jangka panjang seperti kecerdasan buatan, pengkomputeran awan dan kenderaan elektrik, serta tema yang lebih baru seperti metaverse, ruang dan pengkomputeran kuantum. Walaupun aset pertumbuhan terhimpit kerana 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 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

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。单位价值可能会上升也会走低。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MSCH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)