

PRULink US Equity 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 US Equity Fund ("the Fund") aims to provide medium to long-term capital appreciation by investing primarily in a portfolio of US companies, 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

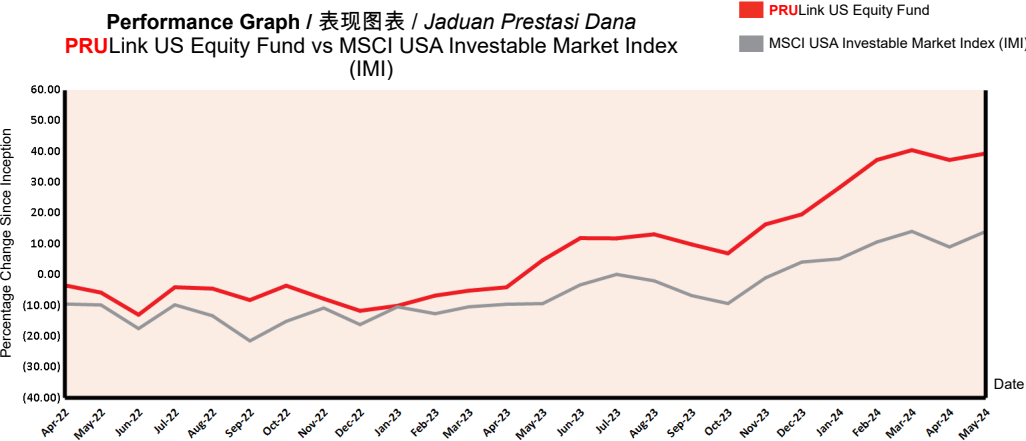
PRULink US Equity Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于美国公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以提供中期至长期的资本增长。

PRULink US Equity Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal dalam jangka masa pelaburan yang sederhana sehingga panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio syarikat-syarikat AS, yang termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan yang 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	01/04/2022
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM27,708,599.97
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	RM0.69718

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	1.54%	1.54%	19.79%	33.04%	NA	NA	39.44%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	4.62%	3.10%	15.22%	25.84%	NA	NA	14.10%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-3.08%	-1.56%	4.57%	7.20%	NA	NA	25.34%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.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

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 - US Growth Fund C (acc) - USD	100.84
2 Cash, Deposits & Others	-0.84

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	9.68
2 Nvidia	9.68
3 Amazon.com	7.06
4 Meta Platforms	5.85
5 Eli Lilly	5.65

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

The S&P 500 continued to move higher in May. With more than 460 companies having reported earnings (~88% of the market cap), 73% of the names beat earnings estimates; notably, the information technology sector had the highest beat at 86%. Further, flash PMI data was the bright spot for the month, with the manufacturing component rising to 50.9 while services rose to 54.8. Additionally, the Fed maintained status quo in the May meeting, while also reiterating that they don't expect to cut rates until they have gained confidence that inflation is moving sustainably towards 2%. Finally, the latest CPI release showed only a modest slowing, bringing year-over-year rate down to 3.4%.

Large cap stocks as represented by the S&P 500 Index underperformed the small cap Russell 2000 Index, as they returned +4.96% vs. +5.02%, respectively. Growth outperformed value, as the Russell 3000 Growth Index returned +5.96% and the Russell 3000 Value Index returned +3.25%.

标普500指数持续在5月走高。超过460家公司作出盈利汇报（约为市值的88%），其中73%超越盈利预测，特别是资讯科技领域，有86%的公司超越预期。此外，闪读采购经理人指数乃是当月的亮点，其中制造业领域升至50.9，服务领域则达54.8。再说，联储局在5月的会议上将利率保持不变，同时重申直到他们有信心通胀持续朝2%的目标进发，否则不会减息。最新出炉的消费者物价指数（CPI）适度放缓，年对年跌至3.4%。

回酬为+4.96%的标普500指数大型市值股表现低于+5.02%的罗素2000指数小型市值股。成长股表现超越价值股：罗素3000成长指数的回酬达+5.96%，罗素3000价值指数的回酬为+3.25%。

S&P 500 terus bergerak lebih tinggi pada Mei. Dengan lebih 460 syarikat melaporkan pendapatan (~88% daripada had pasaran), 73% saham mengatasi anggaran pendapatan terutamanya sektor teknologi maklumat, memainkan rentak tertinggi pada 86%. Selanjutnya, data PMI kilat titik terang pada bulan ini, dengan komponen pembuatan meningkat kepada 50.9 manakala perkhidmatan meningkat kepada 54.8. Selain itu, Fed mengekalkan status quo semasa mesyuarat Mei, sambil mengulangi bahawa pengurangan kadar faedah tidak dijangkakan sehingga yakin bahawa inflasi bergerak secara mampan ke arah 2%. Akhir sekali, keluaran CPI terkini hanya menunjukkan kelembapan yang sederhana, lalu menjadikan kadar tahun ke tahun turun kepada 3.4%.

Saham bermodal besar seperti yang diwakili oleh Indeks S&P 500 tidak mengatasi prestasi Indeks permodalan kecil Russell 2000 apabila masing-masing memberikan pulangan +4.96% berbanding +5.02%. Pertumbuhan mengatasi nilai, apabila Russell 3000 Growth Index? menjana pulangan +5.96% manakala Russell 3000 Value Index memulangkan hasil +3.25%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The Fund continues to focus on fundamentals of the economy and company earnings. Our analysts' estimates for S&P 500 Index earnings currently project +11% for 2024 and +15% for 2025. While subject to revision, this forecast includes our best analysis of earnings expectations.

Easing inflation and improved prospects for growth have helped fuel optimism for a soft landing. However, be it the U.S. election, higher policy rates or significant geopolitical tension, risks continue to remain that could push the economy into recession in 2024. Through the volatility, we continue to focus on high conviction stocks and take advantage of market dislocations for compelling stock selection opportunities.

本基金持续将重点放在经济基本面与公司盈利上。我们的分析员预测标普500指数的盈利为2024年+11%，2025年+25%。虽然可能还会调整，这些乃是我们目前最佳的盈利预测。

降温的通胀与有所改善的成长展望令市场对经济软着陆抱着乐观的心态。尽管如此，无论是美国的选举、较高的政策利率或严重的地理政治紧绷局势，都是可能会在2024年将经济推入衰退境况的风险。在波动的市况中，我们继续将重点放在高度信心股项上，并善加利用失衡的市况以寻找股项投资良机。

Dana terus memberi tumpuan kepada asas ekonomi dan pendapatan syarikat. Anggaran penganalisis kami ke atas pendapatan Indeks S&P 500 pada masa ini mengunjurkan +11% bagi 2024 dan +15% bagi 2025. Walaupun tertakluk pada semakan, ramalan ini termasuk analisis jangkaan pendapatan terbaik kami.

Inflasi yang mengendur dan prospek pertumbuhan yang lebih baik telah membantu menyemarakkan keyakinan tentang pendaratan lembut. Namun begitu, sama ada pilihan raya US, kadar dasar yang lebih tinggi atau ketegangan geopolitik yang ketara, risiko terus berlegar lalu ianya boleh mendorong ekonomi ke dalam kemelesetan pada 2024. Melalui ketaktentuan, kami terus menumpukan pada saham diyakini tinggi dan mengambil kesempatan daripada kehelan pasaran untuk merebut peluang pemilihan saham.

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

The Fund returned 1.54% for the month, underperforming the benchmark return of 4.62% by 3.08%. Year-to-date, the fund returned 16.52%, outperforming the benchmark return of 9.55% by 6.97%.

Our stock selection in the technology and energy sectors detracted from performance. Within technology, our exposure to Shopify was one of the top detractors. Shares underperformed following disappointing 1Q24 results and a softer 2Q outlook. The weakness was due to modestly slower growth and significant increase in operating expense investments. We remain upbeat on the overall margin trajectory as demonstrated by strong year-over-year improvements in free cash flow margins. Among individual names, our overweight position in Salesforce for a part of the period hurt performance. Shares fell after the company reported weaker than expected fiscal 1Q results and lighter guidance for fiscal 2Q. The weakness was due to macroeconomic challenges and execution issues in the company's go-to-market ("GTM") strategy.

On the other hand, stock selection in the health care and industrials sectors contributed to performance. Within health care, an overweight position in Regeneron Pharmaceuticals proved beneficial. The company reported 1Q24 revenues in line with expectations. The stock rallied on the heels of strong sales of high-dose version of Eylea, their popular eye disease treatment medicine which has long patent life. Regeneron is among the most innovative and productive biotech companies along with a strong pipeline.

The Fund has changed a bit from its balanced posture at the end of 2023. Consumer discretionary continues to be a top overweight, driven by a mix of higher growth, tech-enabled companies as well as more cyclical businesses where we see a wider disconnect between fundamentals and expectations. Technology is our next top overweight sector. Our largest underweight exposure remains in the industrials sector.

本基金在检讨月份的回酬为1.54%，低于4.62%的基准回酬3.08%。年度至今，本基金的回酬为16.52%，超越9.55%的基准回酬6.97%。

科技与能源领域的股项遴选减损了基金表现。科技之中，Shopify的投资乃是对基金回酬造成最大负面影响者。令人失望的2024年第1季表现与较差的第2季展望，使到其股价走跌，这主要是因为成长稍微放缓，而营运开销投资大幅增加。我们依旧看好整体盈利走势：年对年自由现金流盈利大幅改善。个别股项而言，我们有一段时间增持Salesforce，基金回酬受到负面的影响。有关公司汇报了低于预期的第1季财务状况以及第2季较弱的指引后，其股价即走跌，主因是宏观经济的挑战以及该公司在进入市场策略（GTM）执行方面的问题。

另一方面，医疗保健与工业的股项遴选对基金表现有所助益。医疗保健之中，Regeneron Pharmaceuticals的增持对基金有利。其2024年第1季收入与预期一

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

致。它因强稳的高剂量Eylea销售而往上调。Eylea是获得长期专利权且大受欢迎的眼疾药方。有着强稳管线的Regeneron乃是最多创新与多产的生物科技司。

本基金从2023年杪的平衡状态作出些许调整。可选消费品依旧是增持最多的股项，推动力来自较强的成长、科技驱动公司，以及更多的周期性企业，这些公司的基本面与预期有更大的分歧。科技乃是我们第二大的增持领域。我们减持最多的依旧是工业领域。

Dana mencatat pulangan 1.54% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.62% dengan perbezaan 3.08%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana meraih pulangan 16.52%, mengatasi pulangan penanda aras 9.55% dengan perbezaan 6.97%.

Pemilihan saham kami dalam sektor teknologi dan tenaga menekan prestasi. Dalam teknologi, pendedahan kami kepada Shopify adalah salah satu penjejas utama. Saham memberikan prestasi rendah berikutan keputusan 1Q24 yang mengecewakan dan prospek 2Q yang lebih lemah. Kelemahan ini disebabkan oleh pertumbuhan sederhana yang memperlambat dan peningkatan ketara pelaburan perbelanjaan operasi. Kami kekal teruja kepada trajektori margin keseluruhan seperti yang ditunjukkan oleh penambahan margin aliran tunai bebas tahun ke tahun yang kukuh. Dalam kalangan saham individu, kedudukan pegangan berlebihan kami dalam Salesforce pada sebahagian tempoh tinjauan menjejaskan prestasi. Saham jatuh selepas syarikat melaporkan keputusan suku pertama fiskal yang lebih lemah daripada jangkaan dan panduan fiskal 2Q yang lebih ringan. Keringanan ini disebabkan oleh cabaran makroekonomi dan isu pelaksanaan strategi go-to-market ("GTM") syarikat.

Sebaliknya, pemilihan saham dalam sektor penjagaan kesihatan dan perindustrian menyumbang kepada prestasi. Dalam penjagaan kesihatan, kedudukan pegangan berlebihan dalam Regeneron Pharmaceuticals terbukti bermanfaat. Syarikat itu melaporkan pendapatan 1Q24 selaras dengan jangkaan. Sahamnya meningkat selepas jualan kukuh Eylea versi dos tinggi, ubat rawatan penyakit mata popular, pemegang hayat paten yang panjang. Regeneron adalah antara syarikat bioteknologi yang paling inovatif dan produktif seiring dengan perniagaan yang kukuh.

Dana berubah sedikit daripada postur seimbang pada penghujung tahun 2023. Pengguna bukan keperluan kekal sebagai pegangan berlebihan teratas, didorong oleh gabungan pertumbuhan yang lebih tinggi, syarikat yang didayakan teknologi. Di samping lebih banyak perniagaan kitaran yang kita lihat hubungan antara asas dan jangkaan semakin menjauh. Teknologi merupakan sektor dengan pegangan berlebihan teratas kami yang seterusnya. Pendedahan paling kecil kami dalam sektor perindustrian dikekalkan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 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 <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<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，并且也不可作为投资的依据。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 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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian 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 mengehakkan 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)