

PRULink US Equity Fund

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 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

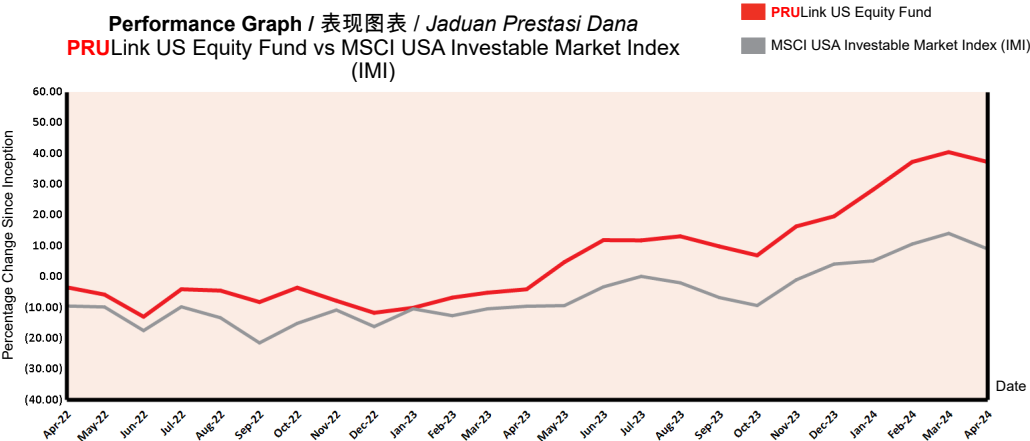
PRULink US Equity Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于美国公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以提供中期至长期的资本增长。

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	RM26,171,093.17
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	RM0.68661

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	-2.28%	7.01%	28.36%	43.09%	NA	NA	37.32%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.43%	3.68%	20.25%	20.57%	NA	NA	9.07%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.15%	3.33%	8.11%	22.52%	NA	NA	28.25%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.Morgan Asset Management, 30 April 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	100.67
2 Cash, Deposits & Others	-0.67

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	9.56
2 Nvidia	7.95
3 Amazon.com	7.35
4 Eli Lilly & Co	5.74
5 Meta Platforms	5.74

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The S&P 500 Index returned -4.08% in April, the first month of negative returns for the index since October 2023. The annual inflation rate unexpectedly edged up to 3.5% in March, the highest print in six months as energy costs and housing drove the increase. Hotter than expected inflation has led markets to price in fewer rate cuts for the remainder of the year. The US economy grew at the slowest pace in two years at 1.6% annualized during the first quarter of 2024. Finally, the unemployment rate rose to 3.9% in April, from 3.8% in March, against market expectations of unemployment remaining steady.

标普500指数4月的回酬为-4.08%，自2023年10月以来首次取得负回酬。在3月，常年通胀率出乎意料的稍增至3.5%，为6个月以来最高，能源成本与房屋相关领域是主要推动者。超越预期的通胀率令市场将今年剩余日子里较少的降息次数纳入考量。美国经济2年来以最慢的速度成长，2024年第1季的常年化成长率为1.6%。最后，失业率从3月的3.8%增至4月的3.9%，与市场所预期的失业率保持稳定的情况不相符。

Indeks S&P 500 mengembalikan -4.08% pada April, bulan pertama indeks memberikan pulangan negatif sejak Oktober 2023. Kadar inflasi tahunan secara tidak diduga naik sehingga 3.5% pada Mac, cetakan tertinggi dalam enam bulan susulan kos tenaga dan perumahan mendorong peningkatannya. Inflasi yang lebih panas daripada jangkaan telah menyebabkan pasaran memfaktorkan pengurangan kadar yang lebih kecil untuk baki tahun ini. Ekonomi US berkembang pada kadar paling perlahan dalam dua tahun iaitu 1.6% secara tahunan pada suku pertama 2024. Akhirnya, kadar pengangguran meningkat kepada 3.9% pada April, daripada 3.8% pada Mac, berbanding jangkaan pasaran mengenai pengangguran yang kekal stabil.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Market expectations for S&P 500 Index earnings currently is projected at +10% for 2024 and +15% for 2025.

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, the Fund continue to focus on high conviction stocks and take advantage of market dislocations for compelling stock selection opportunities.

市场目前的标普500指数盈利预测为：2024年+10%，以及2025年+15%。

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，本基金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。

Jangkaan pasaran ke atas pendapatan Indeks S&P 500 pada masa ini diunjurkan pada +10% bagi 2024 dan +15% bagi 2025.

Inflasi yang menyejuk dan prospek pertumbuhan yang lebih baik telah membantu menyemarakkan keyakinan buat pendaratan lembut. Walau bagaimanapun, sama ada pilihan raya US, kadar dasar yang lebih tinggi atau ketegangan geopolitik yang ketara, risiko yang boleh mendorong ekonomi ke dalam kemelesetan pada 2024 masih ada. Menelusuri ketaktentuan, Dana terus memberi tumpuan kepada saham dengan keyakinan tinggi dan menggunakan peluang daripada kehelan pasaran untuk memilih saham yang menarik.

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

The Fund returned -2.28% for the month, outperforming the benchmark return of -4.43% by 2.15%. Year-to-date, the fund returned 14.75%, outperforming the benchmark return of 4.72% by 10.03%.

Our stock selection in the industrials and health care sectors contributed to performance the most. Within health care, our overweight position in Eli Lilly was the largest contributor. Shares rallied as the company reported first quarter results above expectations and raised full year revenue and earnings guidance.

On the other hand, our stock selection in the technology and consumer discretionary sectors detracted from performance. Within technology, our underweight in Alphabet was the largest detractor. Shares rallied after the company delivered better than expected 1Q24 results, with strong revenue growth in YouTube and Cloud. Additionally positive sentiment around the results from its Generative AI search offering aided the stock's performance. The Fund remain comfortable with an underweight position in the stock as we consider its Generative AI offering a long-term risk to the company's search business.

The Fund continues to lean into high growth companies with underappreciated fundamentals that we believe the market is beginning to favour. Consumer discretionary continues to be a top overweight, driven by a mix of higher growth, tech-enabled companies as well as more cyclical businesses.

本基金在检讨月份的回酬为-2.28%，超越-4.43%的基准回酬2.15%。年度至今，本基金的回酬为14.75%，超越4.72%的基准回酬10.03%。

工业与医疗保健的股项遴选对基金最为有利。医疗保健之中，Eli Lilly的增持是最大的贡献者。该公司在汇报了超于预期的第1季成绩以及提高了今年的收入与盈利指引后，其股价即往上调整。

另一方面，科技与可选消费品的股项遴选拉低了基金表现。科技之中，Alphabet的减持对基金回酬损害最大。有关公司汇报了超越预期的2024年第1季成绩后股价即走势扬升，其YouTube与Cloud收入成长强稳。此外，他们在生成式人工智能搜索服务方面取得佳绩所带来的正面情绪，也有助于推高股项的表现。本基金依旧对之保持减持的定位，因为我们认为其生成式人工智能使到公司的搜索业务有长期风险。

本基金持续倾向于基本面被低估的高成长公司，我们相信它们正开始受到市场的青睐。可选消费品仍然是最大的增持，其推动力来自高成长与技术驱动公司，以及具有周期性质的企业。

Dana memberikan pulangan -2.28% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -4.43% dengan perbezaan 2.15%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 14.75%, mengatasi pulangan penanda aras 4.72% dengan perbezaan 10.03%.

Pemilihan saham kami dalam sektor perindustrian dan penjagaan kesihatan menyumbang paling banyak kepada prestasi. Dalam penjagaan kesihatan, kedudukan pegangan berlebihan kami di Eli Lilly adalah penyumbang terbesar. Saham meningkat apabila syarikat melaporkan keputusan suku pertama melebihi jangkaan lalu meningkatkan hasil setahun penuh dan panduan pendapatan.

Sebaliknya, pemilihan saham kami dalam sektor teknologi dan pengguna bukan keperluan menjejaskan prestasi. Dalam teknologi, kekurangan pegangan kami dalam Alphabet merupakan penjejas terbesar. Saham meningkat selepas syarikat itu menyampaikan keputusan 1Q24 yang lebih baik daripada jangkaan, dengan pertumbuhan hasil YouTube dan Cloud yang kukuh. Selain itu, sentimen positif seputar hasil daripada tawaran carian Generatif AI membantu prestasi saham. Dana kekal selesa dengan kedudukan kekurangan pegangan dalam saham tersebut kerana kami menganggap AI Generatifnya menawarkan risiko jangka panjang kepada perniagaan carian syarikat.

Dana terus bersandar kepada syarikat berpertumbuhan tinggi dengan asas yang dinilai kurang, yang kami percaya mula memancing minat pasaran. Pengguna bukan keperluan masih lagi dipegang secara berlebihan paling utama, didorong oleh gabungan pertumbuhan yang lebih tinggi, syarikat yang didayakan teknologi serta lebih banyak perniagaan

PRULink US Equity Fund

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

kitaran.

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 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<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)