

PRULink Dana Urus

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated
 除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据
 Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Dana Urus is a managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term. This is achieved by investing in Shariah-approved shares and Islamic debt securities through PRULink Dana Unggul and PRULink Dana Aman and in any other such PRULink funds that may become available in the future.

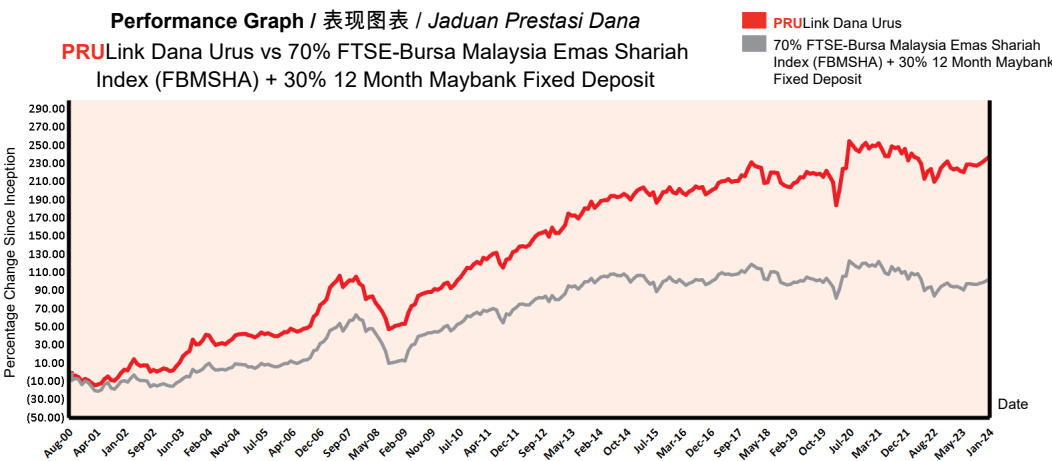
PRULink Dana Urus乃是一项管理基金,其目标为在中至长期内赚取最高的回酬。为达成此目标,本基金通过PRULink Dana Unggul, PRULink Dana Aman以及其他将会推介的PRULink fund以投资于回教教义批准的股票与回教债务证券。

PRULink Dana Urus merupakan satu dana terurus yang bertujuan menyediakan pulangan maksimum bagi jangka sederhana hingga panjang. Ini boleh dicapai dengan pelaburan dalam saham-saham patuh Shariah dan sekuriti hutang Islam melalui PRULink Dana Unggul dan PRULink Dana Aman dan mana-mana dana PRULink yang mungkin ada di masa depan.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

| | |
|---|---|
| Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan | Eastspring Al-Wara' Investments Berhad 瀚亚伊斯兰投资有限公司 |
| Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan | 01/08/2000 |
| Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini | RM111,365,006.55 |
| Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan | 1.50% |
| Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini | RM3.38908 |

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

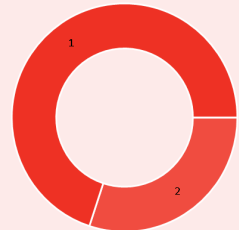
| | 1 month | 3 months | 6 months | 1 year | 3 years | 5 years | Since Inception |
|--|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------|
| Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga | 1.75% | 3.15% | 2.78% | 1.72% | -2.47% | 11.16% | 238.44% |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras | 1.92% | 3.05% | 2.57% | 2.25% | -6.49% | 2.94% | 103.25% |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | -0.17% | 0.10% | 0.21% | -0.53% | 4.02% | 8.22% | 135.19% |

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 January 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.maybank2u.com.my and www.bursamalaysia.com/market

Where the Fund invests

基金投资所在
 Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation
 资产配置 / Peruntukan Aset

| | % NAV |
|---------------------------|-------|
| 1 PRULink Dana Unggul | 69.97 |
| 2 PRULink Dana Aman | 30.06 |
| 3 Cash, Deposits & Others | -0.03 |

PRULink Dana Unggul
 Top 10 Holdings
 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

| | % |
|--------------------------------------|------|
| 1 Tenaga Nasional Bhd | 7.43 |
| 2 IHH Healthcare Bhd | 5.05 |
| 3 Telekom Malaysia Bhd | 4.70 |
| 4 Petronas Chemicals Group Bhd | 3.98 |
| 5 Time Dotcom Bhd | 3.93 |
| 6 Petronas Gas Bhd | 3.92 |
| 7 Sime Darby Plantation Bhd | 3.91 |
| 8 Press Metal Aluminium Holdings Bhd | 3.80 |
| 9 Inari Amertron Bhd | 3.41 |
| 10 Celcomdigi Bhd | 2.93 |

PRULink Dana Aman
 Top 10 Holdings
 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

| | % |
|-----------------------------------|------|
| 1 Danainfra Nasional | 3.99 |
| 2 Ponsb Capital Bhd | 3.88 |
| 3 YTL Power International Bhd* | 3.85 |
| 4 Manjung Island Energy Bhd | 3.82 |
| 5 Projek Lebuhraya Usahasama Bhd | 3.81 |
| 6 YTL Power International Bhd* | 3.80 |
| 7 Rp Hydro Kelantan Sdn Bhd | 3.76 |
| 8 Toyota Capital Malaysia Sdn Bhd | 3.71 |
| 9 Malayan Banking Bhd | 3.67 |
| 10 Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn Bhd | 3.58 |

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Malaysian equities started 2024 well, outperforming regional markets as one of the best performing markets. During January, the Johor-Singapore Special Economic Zone ("JS-SEZ") MoU was signed between Malaysia and Singapore. The agreement with details to develop the economic zone will be signed at the Malaysia-Singapore Leader's Retreat taking place end of 2024. The key initiatives mentioned include the formation of a one-stop business/investment services centre in Johor to facilitate the application process of various approvals and licenses necessary for Singapore businesses to set up in Johor; an adoption/ implementation of a passport-free QR code clearance system on both sides; adoption of digitized processed for cargo clearance at land checkpoints; and facilitate the cooperation for renewable energy. On the 31 January 2024, Malaysia saw the installation of a new King, the Sultan of Johor, Sultan Ibrahim, with Sultan Nazrin (the ruler of the state of Perak) was re-elected as deputy King.

The FBM Emas Shariah Index closed the month at 11,278.09, up 2.63% mom. The FBM Small Cap Shariah index gained 1.84% for the month, underperforming the FBM Emas Shariah Index.

马来西亚股市以漂亮姿态展开2024年的交易，跑赢区域市场，成为走势最佳的股市之一。1月份，马新两国签署了柔新经济特区（JS-SEZ）谅解备忘录，其中提到的主要举措包括：在柔佛州设立一站式商业/投资服务中心，方便新加坡企业在柔州开展业务所需的各种批准和执照的申请流程、双方实施免护照二维码通关系统、在陆地关卡采用数字化货物清关流程，以及促进可再生资源合作。有关如何发展该特区的详细协议将于2024年底在马新领导人非正式会议上签署。2024年1月31日，马来西亚柔佛州苏丹易卜拉欣宣誓就任新任最高元首，霹靂州苏丹纳兹林连任副最高元首。

富马回教全股项指数以11,278.09点结束检讨月份下的交易，按月起2.63%。富马回教小资本指数月内上涨1.84%，表现较富马回教全股项指数逊色。

Ekuiti Malaysia memulakan tahun 2024 dengan baik, mengatasi prestasi pasaran serantau lalu muncul sebagai salah satu pasaran berprestasi terbaik. Pada Januari, MoU Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura ("JS-SEZ") telah ditandatangani antara Malaysia dan Singapura. Perjanjian dengan butiran untuk membangunkan zon ekonomi tersebut akan dimeterai pada Pemukiman Pemimpin Malaysia-Singapura yang akan berlangsung pada penghujung 2024. Inisiatif utama yang dinyatakan termasuk pembentukan pusat perkhidmatan perniagaan/ pelaburan sehenti di Johor bagi memudahkan proses permohonan pelbagai kelulusan dan lesen yang diperlukan buat perniagaan Singapura yang ditubuhkan di Johor; penerimaan/ pelaksanaan sistem pelepasan kod QR tanpa pasport di kedua-dua belah pihak; penerimaan pakai proses digital bagi pelepasan kargo di pusat pemeriksaan darat; di samping memudahkan kerjasama tenaga boleh diperbaharui. Pada 31 Januari 2024, Malaysia merakmasyhurkan pertabalan Yang di-Pertuan Agong baharu, Sultan Johor, Sultan Ibrahim, manakala Sultan Nazrin (pemerintah negeri Perak) dilantik semula sebagai Timbalan Yang di-Pertuan Agong.

Indeks FBM Emas Shariah menutup bulan pada 11,278.09, naik 2.63% MoM. Indeks FBM Small Cap Shariah memperoleh 1.84% pada bulan tersebut, mengatasi prestasi Indeks FBM Emas Shariah.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

U.S. January data showed the resilience of its economy. Both U.S. Personal Consumption Expenditure ("PCE") and Core PCE price index continued its downtrend to 2.6% and 2.9% respectively in December (November: 2.6%; 3.2%). The University of Michigan Consumer Sentiment index for January recorded a strong increase to 79.0 from 69.7 in December. The U.S. Composite Purchasing Managers' Index ("PMI") increased to 52.3 in January 2024 from the revised 50.9 in December, as Manufacturing PMI turned expansionary at 50.7 while Services PMI continued rising to 52.9 (December revised: 47.9; 51.4). Unemployment rate remained unchanged at 3.7% in January. The Federal Open Market Committee ("FOMC") unanimously decided to maintain the target range for the federal funds rate at 5.25-5.50%. In its latest statement, recent indicators suggest that economic activity "has been expanding at a solid pace", compared to the previous statement which suggested that "growth of economic activity has slowed".

Malaysia's headline CPI and core CPI remained low at 1.5% and 1.9% YoY respectively in December (November: 1.5%; 2.0%). Unemployment rate fell slightly to 3.3% in November from 3.4% in October. BNM international reserves increased to USD 115.1bn as of mid-January (mid-Dec: US\$112.8bn). The reserves position is sufficient to finance 5.4 months of imports and is 1.0x of the total short-term external debt. According to advance estimate, Malaysia's 4Q2023 real GDP expanded by 3.4% YoY, a tad higher compared to last quarter's growth rate of 3.3%.

Malaysia's MGS curve steepened in January. The yields of the 3Y, 5Y and 15Y MGS declined by 13 bps, 6 bps and 1 bp to close the month at 3.35%, 3.52% and 3.96% respectively while the 10Y MGS yield increased by 5 bps to 3.79%. The yield curve of MGII also steepened, with the 3Y and 5Y decreasing by 6bps and 3bps to 3.43% and 3.57% respectively, while 10Y and 15Y MGII yields increased by 4bps and 3bps to end the month at 3.82% and 3.96% respectively.

美国1月份数据显示，该国经济表现坚韧。12月份美国个人消费支出（PCE）和核心PCE价格指数继续下降，分别为2.6%和2.9%；11月份分别为2.6%和3.2%。密歇根大学1月份消费者信心指数从12月份的69.7强劲增长至79.0。美国综合采购经理人指数（PMI）从12月修正后的50.9上升至2024年1月的52.3。其中制造业PMI从12月修正后的47.9转为扩张，报50.7；服务业PMI则从51.4继续走高至52.9。1月份失业率保持不变在3.7%。联邦公开市场委员会（FOMC）一致决定维持联邦基金利率目标区间在5.25-5.50%。在其最新声明中，近期的指标表明经济活动“以稳健步伐扩张”；之前的声明则显示“经济活动增长放缓”。

马来西亚总体消费价格指数（CPI）和核心CPI分别从11月份的1.5%和2.0%保持低企在12月份的按年增长1.5%和1.9%。失业率从10月份的3.4%微跌至11月份的3.3%。截至1月中旬，国行国际储备从12月中旬的1,128亿美元增加到1,151亿美元，足以融资5.4个月的进口需求，同时相等于短期总外债的1.0倍。根据初步估计，马来西亚2023年第四季度实际国内生产总值（GDP）按年扩张3.4%，略高于上季度的3.3%增长率。

大马政府债券（MGS）收益率曲线于1月份走陡。3年期、5年期和15年期MGS收益率分别下跌13个基点、6个基点和1个基点，以3.35%、3.52%和3.96%结束月内交易。10年期MGS收益率则走高5个基点至3.79%。大马政府投资票据（MGII）收益率曲线也出现陡峭走势，3年期和5年期分别下跌6个基点和3个基点，以3.43%和3.57%挂收；10年期和15年期MGII收益率则分别上升4个基点和3个基点，以3.82%和3.96%挂收。

Data Januari US menunjukkan kemampanan ekonominya. Kedua-dua Perbelanjaan Penggunaan Peribadi ("PCE") US dan indeks harga PCE Teras meneruskan aliran menurun masing-masing kepada 2.6% dan 2.9% pada Disember (November: 2.6%; 3.2%). Indeks Sentimen Pengguna Universiti Michigan Januari mencatatkan peningkatan kukuh kepada 79.0 berbanding 69.7 pada Disember. Indeks Pengurus Pembelian Komposit ("PMI") US meningkat kepada 52.3 pada Januari 2024 daripada 50.9 yang disemak pada Disember, apabila PMI Pembuatan mengalami pengembangan pada 50.7 manakala PMI Perkhidmatan terus meningkat kepada 52.9 (disemak pada Disember: 47.9; 51.4). Kadar pengangguran kekal pada 3.7% di bulan Januari. Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan ("FOMC") sebulat

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

suara memutuskan untuk mengekalkan julat sasaran kadar dana persekutuan pada 5.25-5.50%. Menurut kenyataan terkininya, penunjuk baru-baru ini mencadangkan bahawa aktiviti ekonomi "telah berkembang pada tempo yang kukuh", berbanding kenyataan sebelum ini yang mencadangkan bahawa "pertumbuhan aktiviti ekonomi memperlahan".

CPI keseluruhan dan CPI teras Malaysia masing-masing kekal rendah pada 1.5% dan 1.9% YoY pada Disember (November: 1.5%; 2.0%). Kadar pengangguran turun sedikit kepada 3.3% pada November berbanding 3.4% pada Oktober. Rizab antarabangsa BNM meningkat kepada USD115.1 bilion pada pertengahan Januari (pertengahan Dis: USD112.8 bilion). Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 5.4 bulan import dan ianya 1.0x daripada jumlah hutang luar negeri jangka pendek. Mengikuti anggaran awal, KDNK benar 4Q2023 Malaysia berkembang 3.4% YoY, lebih tinggi sedikit berbanding kadar pertumbuhan 3.3% pada suku sebelumnya.

Keluc MGS Malaysia meningkat pada Januari. Hasil MGS 3Y, 5Y dan 15Y masing-masing merosot sebanyak 13 mata asas, 6 mata asas dan 1 mata asas lalu menutup bulan masing-masing pada 3.35%, 3.52% dan 3.96% manakala hasil MGS 10Y meningkat sebanyak 5 mata asas kepada 3.79%. Keluc hasil MGII juga mencuram, dengan 3Y dan 5Y masing-masing turun 6bps dan 3bps kepada 3.43% dan 3.57%, manakala hasil MGII 10Y dan 15Y meningkat 4bps dan 3bps lalu mengakhiri bulan masing-masing pada 3.82% dan 3.96%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. The recent Palestine-Israel conflict has thrown uncertainty into the mix. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now given the continued resilience of the US economic data, and the persistent stickiness of inflation, investors are now expecting a soft landing in the US. The conflict in the Red Sea which is a major trade route for many European countries, could result in growing inflationary pressures as shipping delivery times get delayed. Note that 2024 will be a year of many elections taking place globally, hence something for investors to monitor, as the outcomes may change the current geopolitical situation.

Domestically, equity markets have started 2024 positively, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor and NETR. We are seeing more messaging from the government about petrol subsidy rationalization and snippets of information on the energy exchange to be set up. However, indicative time for the details of the petrol subsidy may only be released in 2H2024. Investors are getting impatient waiting for more details on the various policies announced. There is also downside risk from policy execution of the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a bug-bear for the market especially in the 2H2024 when the targeted petrol subsidies are expected to rollout, and tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has also resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

Global political issues continue to worsen, with the Russia-Ukraine conflict unresolved and US-China relations still tense. The recent Israel-Palestine conflict has added to the uncertainty. Market views on economic recession risk remain divergent, but for now given the continued resilience of US economic data and persistent inflation, investors are expecting a soft landing in the US. The conflict in the Red Sea, a major trade route for many European countries, could lead to growing inflationary pressures as shipping delivery times are delayed. Note that 2024 will be a year of many elections globally, hence something for investors to monitor, as outcomes may change the current geopolitical situation.

Domestically, equity markets have started 2024 positively, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor and NETR. We are seeing more messaging from the government about petrol subsidy rationalization and snippets of information on the energy exchange to be set up. However, indicative time for the details of the petrol subsidy may only be released in 2H2024. Investors are getting impatient waiting for more details on the various policies announced. There is also downside risk from policy execution of the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a bug-bear for the market especially in the 2H2024 when the targeted petrol subsidies are expected to rollout, and tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has also resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

Isu politik global terus meruncing, konflik Rusia-Ukraine masih belum terungkai, manakala hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel baru-baru ini semakin mencambahkan ketakpastian. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini memandangkan kemampuan data ekonomi US berterusan, sementara tekanan inflasi masih melekit, maka pelabur kini menjangkakan pendaratan lembut di US. Konflik di Laut Merah yang merupakan laluan perdagangan utama bagi kebanyakan negara Eropah, boleh mengakibatkan tekanan inflasi yang semakin meningkat apabila masa penghantaran semakin bertangguh. Ambil perhatian bahawa 2024 akan menjadi tahun pilihan raya yang berlangsung di seluruh dunia, justeru ia sesuatu yang perlu dipantau oleh pelabur, kerana hasilnya mungkin mengubah keadaan geopolitik semasa.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti memulakan 2024 dengan positif, lantaran sentimen pelabur yang bertambah baik berikutan tema sehubungan Johor dan NETR. Kami dapati lebih banyak pesanan daripada kerajaan mengenai rasionalisasi subsidi petrol dan coretan maklumat mengenai suruhanjaya pertukaran tenaga yang akan ditubuhkan. Walau bagaimanapun, masa indikatif tentang butiran subsidi petrol hanya boleh dikeluarkan pada 2H2024. Pelabur semakin tidak sabar menunggu butiran lanjut mengenai pelbagai dasar yang sudah diumumkan. Terdapat juga risiko ke bawah susulan pelaksanaan dasar pelbagai langkah dan dasar baharu sebagaimana yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan berkemungkinan akan terus menjadi igauan pasaran terutamanya pada 2H2024 apabila subsidi petrol bersasar dijangka akan dilaksanakan, maka pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membelenggu permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan boikot ke atas penjualan mereka yang dianggap menyokong Israel, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopi. Ia mungkin memberi kesan kepada pekerjaan dan gaji jika perniagaan berkaitan terus diboikot bagi masa yang lama. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, dan sebarang pembedahan pasaran akan memberikan kami peluang untuk mengumpul saham yang pada dasarnya kukuh.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

After months of aggressive interest rate hikes by the central banks in developed countries, future monetary decisions will be dependent on economic data. Inflation rates seemed to have peaked in the U.S., U.K. and the Eurozone, and are declining towards the target of 2%. Heightened geopolitical risks continue with the Israel-Hamas war, on top of the ongoing Russia-Ukraine war and the tensions between U.S. and China. 2024 will also be a year of elections, with countries such as India, Indonesia and the U.S. going to the polls to vote. Although China's GDP growth met its government target of 5% in 2023, the latest IMF forecast projected China to grow at 4.6% in 2024 (OECD forecast: 4.7%) on the back of the property sector stress despite fiscal support provided. The IMF also forecasted global growth of 3.1% in 2024 and 3.2% in 2025, while global headline inflation is expected to fall to 5.8% in 2024 and to 4.4% in 2025.

For Malaysia, BNM's decision on the OPR will also be data dependent as the central bank assesses the sustainability of the domestic growth momentum, upside risks to inflation with potential subsidy rationalisation, global economic growth in developed economies and China, as well as the performance of the Ringgit. With the roll out of the targeted subsidy programme for RON95 petrol expected in the second half of 2024, inflation is expected to come in higher in 2024. Malaysia's growth momentum in the next few years will depend on the execution of the policy blueprints such as MADANI Economy, National Energy Transition Roadmap ("NETR") and New Industrial Master Plan ("NIMP").

There will be three auctions in February, with the re-opening 7Y MGS 04/31, the re-opening of 20Y MGII 08/43 and the re-opening of 3Y MGS 05/27. While there is still

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

ample liquidity in the system, the outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment both from local and foreign investors. On the corporate front, we expect mixed demand for corporate bonds as investors continue to be selective in their investments.

发达国家央行继数月来激进升息之后，未来的货币决策将取决于经济数据。美国、英国和欧元区的通胀率似乎已见顶，并朝着2%的目标走低。除了持续演进的俄乌战争以及美中紧张局势，以色列和哈马斯战争也继续加剧地缘政治风险。此外，2024年将是选举年，印度、印尼和美国等国家将迎来大选。尽管中国的国内生产总值（GDP）增长在2023年达到了政府设定的5%目标，国际货币基金组织（IMF）最新预测显示，由于房地产行业在获得财政支持后仍然承压，中国2024年的经济增长预计为4.6%；经济合作与发展组织（OECD）的预测是4.7%。IMF还预测，2024年和2025年全球经济增长率分别为3.1%和3.2%；全球总体通胀率预计将分别下跌至2024年的5.8%和2025年的4.4%。

至于马来西亚，随着国行评估国内增长势头的可持续性、通胀在补贴可能合理化的情况下面临的上行风险、发达国家和中国的全球经济增长以及令吉走势等问题，其就隔夜政策利率作出的决定也将取决于数据。预计于2024年下半年推出的RON95汽油针对性补贴计划的落实料导致2024年通胀率走高。马来西亚未来几年的增长动力将取决于“昌明大马”（MADANI）经济、国家能源转型路线图（NETR）和新工业总体规划（NIMP）等政策蓝图的执行情况。

2月份将有三项招标，分别是7年期大政府债券（MGS）04/31、20年期MGII 08/43和3年期MGS 05/27的增额发行。尽管系统中仍有充裕的流动性，这些招标的结果或受到国内外投资者当前的市场情绪左右。企业债券方面，我们预料市场对企业债券的需求将参差不齐，因为投资者继续在投资方面保持选择性。

Selepas bank pusat di negara maju menaikkan kadar faedah secara agresif sejak beberapa bulan sebelum ini, keputusan monetari masa depan akan bergantung kepada data ekonomi. Kadar inflasi nampaknya telah memuncak di US, UK dan Zon Euro, dan menurun ke arah sasaran 2%. Risiko geopolitik yang berterusan meruncing susulan perang Israel-Hamas, di samping perang Rusia-Ukraine yang belum berkesudahan dan ketegangan antara US dan China. 2024 juga akan menjadi tahun pilihan raya, dengan negara seperti India, Indonesia dan US akan berpusu-pusu menuju tempat mengundi. Walaupun pertumbuhan KDNK China mencapai sasaran kerajaannya iaitu 5% pada 2023, namun ramalan IMF terkini mengunjurkan China akan mengembang pada 4.6% di tahun 2024 (unjuran OECD: 4.7%) berikutan tekanan sektor hartanah meskipun sokongan fiskal diberikan. IMF juga meramalkan pertumbuhan global 3.1% pada 2024 dan 3.2% pada 2025, manakala inflasi global dijangka jatuh kepada 5.8% pada 2024 dan 4.4% pada 2025.

Menyorot Malaysia, keputusan BNM mengenai OPR juga akan bergantung kepada data kerana bank pusat menilai kemampuan momentum pertumbuhan domestik, risiko peningkatan inflasi dengan potensi rasionalisasi subsidi, pertumbuhan ekonomi global di negara maju dan China, serta prestasi Ringgit. Susulan pelancaran program subsidi bersasar ke atas petrol RON95 yang dijangka pada separuh kedua 2024, maka inflasi dijangka meningkat pada 2024. Momentum pertumbuhan Malaysia dalam beberapa tahun akan datang bergantung kepada pelaksanaan pelan tindakan dasar seperti Ekonomi MADANI, Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("NETR") dan Pelan Induk Perindustrian Baharu ("NIMP").

Terdapat tiga lelongan pada Februari, dengan pembukaan semula MGS 04/31 7Y, pembukaan semula MGII 08/43 20Y dan pembukaan semula MGS 05/27 3Y. Walaupun masih terdapat kecairan yang lebih dari mencukupi dalam sistem, namun hasil lelongan ini mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa dari kedua-dua pelabur tempatan dan asing. Meninjau sektor korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat akan bercampur-campur kerana pelabur terus selektif dalam pelaburan mereka.

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

The Fund returned 1.75% for the month, underperforming the benchmark return of 1.92% by 0.17%.

For equity, the underperformance in January was mainly due to the Fund's underweight in glove and mobile telco players as well as the material sector. The Fund's underweight in Tenaga Nasional as well as zero exposure in United Plantations, Nestle and MSM also dragged performance. For fixed income, the outperformance was mainly attributed to generally lower domestic yields driven by abundance of liquidity in the market, despite the generally poorer sentiment in the global bond market.

As of end-January 2024, the Fund has 70.0% exposure in equities and 30.1% in bonds (versus Neutral position of 70:30 equity:bond).

此基金月内交出1.75%回报，跑输提供1.92%回报的基准0.17%。

股票投资1月份表现逊色主要归咎于基金减码手套和移动通信业者以及材料领域。此外，基金减持国家能源（Tenaga Nasional）以及零持有联合种植（United Plantations）、雀巢（Nestle）和MSM的部署也拖累了表现。固定收益表现超越主要是因为国内收益率普遍走低；尽管全球债券市场情绪一般上低迷，市场的流动性充裕推动国内收益率下跌。

截至2024年1月底，此基金在股票的投资比重为70.0%，债券的是30.1%（对比70:30股票：债券的中和部署）。

Dana meraih pulangan 1.75% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.92% dengan perbezaan 0.17%.

Meninjau ekuiti, prestasi rendah pada Januari disebabkan terutamanya oleh Dana yang kekurangan pegangan dalam sarung tangan dan penggiat telekomunikasi mudah alih serta sektor bahan. Kekurangan pegangan Dana dalam Tenaga Nasional serta pendedahan sifar dalam United Plantations, Nestle dan MSM turut mengheret prestasi. Bagi pendapatan tetap, prestasi menggalakkan ini disebabkan terutamanya oleh hasil domestik yang lebih rendah didorong oleh kecairan yang melimpah-ruah dalam pasaran, walaupun secara amnya sentimen pasaran bon global lebih lemah.

Sehingga akhir Januari 2024, Dana mempunyai 70.0% pendedahan dalam ekuiti dan 30.1% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral pada 70:30 ekuiti:bon).

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, January 2024, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

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. All PRULink Dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. 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 www.prudential.com.my

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。所有PRULink Dana皆是投资于回教法典（Syariah）核准的证卷和/或回教私立债务证卷。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www.prudential.com.my

All data is as of 31 January 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

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). Semua PRULink Dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. 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 www.prudential.com.my