

PRULink Global Market Navigator

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

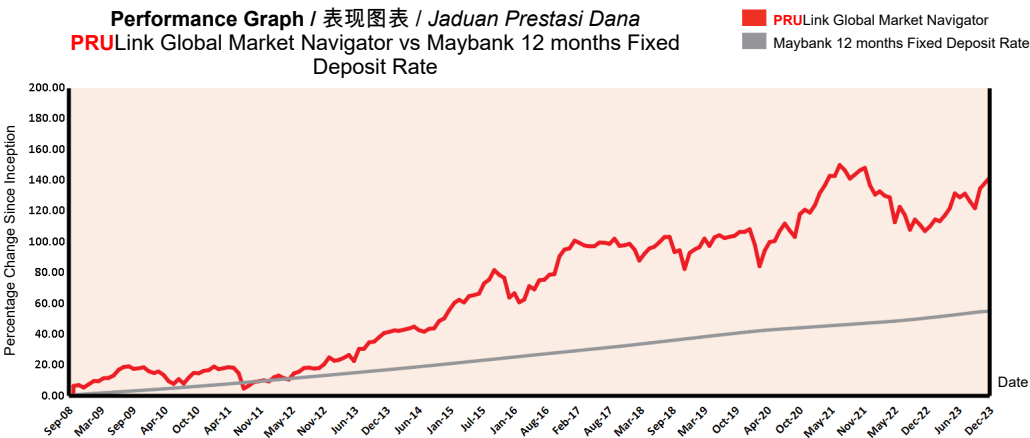
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak yang lain.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	16/09/2008
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM137,458,208.78
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.41938

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	3.05%	6.87%	4.45%	16.77%	9.47%	32.53%	141.94%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.26%	0.77%	1.55%	3.01%	7.31%	13.17%	55.12%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.79%	6.10%	2.90%	13.76%	2.16%	19.36%	86.82%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 December 2023

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

Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	101.44
2 Cash, Deposits & Others	-1.44

Top Holdings 大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	17.40
2 SPDR S&P 500 ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	14.70
3 ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	14.50
4 ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC	14.30
5 ISHARES \$ HIGHYIELD CORPBOND ESG UCITS ETF USD ACC	7.00
6 ES- GLOBAL MF EQ FUND CLASS D	5.90
7 ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	5.30
8 ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	2.90
9 ISHARES J.P. MORGAN ESG \$ EM BOND UCITS ETF USD INC	2.70
10 VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF GBP INC	2.50

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equities continued to rise in December, with sentiment supported by the ongoing optimism that global central banks will cut rates sooner than previously expected with the "higher for longer" rate fears that had characterised 2023 continuing to subside. Softer inflation data and more dovish messaging from the US Federal Reserve ("Fed") in December, as well as its projections for rates cuts in 2024, further supported sentiment, with the US 10 Year Treasury yield ending the year at around 3.8% and down significantly from 2023's peak of almost 5% towards the middle of October. Most major markets posted positive absolute returns on a USD basis, with the exception of China which declined on the continued weak economic data and lack of meaningful government support.

US equities returned 4.6% in December. The Fed's latest forecast expects the inflation rate to fall to 2% without much job loss or economic slowdown. The dollar's decline accelerated after the Fed adopted an unexpectedly dovish tone, forecasting 75bps in rate reductions for 2024 at its December policy meeting. Meanwhile, European equities rose by 4.9% in USD terms over the same period. The Fed's tone contrasted with other major central banks, including the Bank of England ("BOE") and European Central Bank ("ECB"), which maintained they will hold rates higher for longer.

Asia Pacific ex Japan markets returned 4.5% in USD terms in December. Chinese equities returned -2.6% in USD terms over the month. China's factory activity contracted for a third consecutive month in December. Its official manufacturing PMI dipped from 49.4 in November to 49.0 in December, suggesting the Chinese economy may need more policy support to achieve its economic stabilisation goals in 2024. The Fed's dovish tilt helped lift Hong Kong (HK) stocks with MSCI HK up 5.2%.

ASEAN markets outperformed both the broader Asian region and Emerging Markets ("EM") during the month and posted a positive absolute return on a USD basis. Singapore strongly outperformed, whilst Malaysia performed least well during December. Investor sentiment on Singapore was supported by a number of positive economic data points during the month, including the second month of year-on-year industrial production growth, the first positive non-oil domestic export year-on-year growth since September 2022 and a softer headline inflation figure. Malaysia's headline inflation also eased, but a greater than consensus decline in exports weighed on sentiment.

US Treasury (UST) yields have been in a general decline after the 10-year topped 5% in October 2023. Over the month, further expectations of interest rate cuts in 2024 led to a rally in the US government bond market. The Treasury yield curve bull flattened with yields on the 2-year, 5-year and 10-year notes falling by 43 bps, 42 bps and 45 bps to 4.25%, 3.85% and 3.88% respectively. US high yield returned 3.7% (as proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) during the month as expectations of easier Fed monetary policy led to high yield spreads tightening. Asian credit (as proxied by JACI) returned 2.6%, as both investment grade and high yield ended in the positive territories.

全球股市12月份继续走高，多谢投资情绪受到持续乐观的看法支撑。市场认为全球央行将比之前预期更早降息，同时2023年“利率将维持更高更久”的担忧逐渐消退。通胀数据降温以及美联储（Fed）12月份更加鸽派的立场和其对2024年降息的预测进一步支撑了市场情绪。美国10年期国债收益率以约为3.8%的水平结束年内交易，较2023年10月中旬接近5%的峰值大幅下滑。除了中国，大部分主要市场以美元计皆交出绝对正回报。中国股市在经济数据持续疲软以及政府有意义支持的缺席下走低。

12月份，美国股市上涨了4.6%。美联储最新预测显示，通胀率将下降至2%，同时不会出现大量失业或经济严重放缓的情况。美联储在12月份的政策会议上意外释放鸽派基调，并预测2024年将降息75个基点；美元应声加速贬值。与此同时，欧洲股市在同时期以美元计上涨4.9%。美联储的基调与包括英国央行（BOE）和欧洲央行（ECB）在内的其他主要央行形成鲜明对比；后者表示将在更长时间内维持较高的利率水平。

亚太除日本市场12月以美元计交出4.5%回报率。检讨月份下，中国股市以美元计下跌了-2.6%。12月份中国工厂活动连续第三个月萎缩。其官方制造业采购经理人指数（PMI）从11月的49.4下跌到12月的49.0，表明中国经济可能需要更多的政策支持来实现2024年的经济稳定目标。美联储的鸽派倾向有助于提振香港股市，MSCI香港指数走高了5.2%。

东盟市场月内表现优于广泛亚洲地区和新兴市场（EM），以美元计交出绝对正面回报。新加坡12月份表现强劲，马来西亚走势则最为逊色。新加坡12月份公布的多项经济数据积极，包括工业生产连续第二个月按年增长、自2022年9月以来首次实现非石油国内出口按年增长以及总体通胀数据相对温和，皆支撑了投资者对新加坡市场的乐观情绪。马来西亚的整体通胀也有所缓解，但出口降幅超出预期，打压了市场情绪。

美国国债（UST）收益率继10年期收益率于2023年10月触及5.0%后普遍下跌。检讨月份下，美国政府债券市场在2024年进一步降息的预期升温下走高。美国国债收益率曲线牛市趋平，2年期、5年期和10年期国债收益率分别下跌43个基点、42个基点和45个基点，至4.25%、3.85%和3.88%。由于高收益价差在美联储宽松货币政策的预期下收紧，以ICE BofA US High Yield Constrained指数为代表的美国高收益市场月内走高3.7%。以JACI为代表的亚洲信贷上涨2.6%，因为投资级债券和高收益债券以正面姿态结束交易。

Ekuiti global terus meningkat pada Disember, dengan sentimen disokong oleh keyakinan berterusan bahawa bank pusat global akan mengurangkan kadar faedah lebih awal daripada jangkaan sebelum ini, dengan kebimbangan kadar "lebih tinggi untuk lebih lama" yang menggambarkan 2023 terus mengendur. Data inflasi yang lebih lembut dan mesej Rizab Persekutuan US ("Fed") yang lebih lunak pada Disember, serta unjuran penurunan kadar faedah pada 2024 terus menyokong sentimen, dengan hasil Perbendaharaan 10 Tahun US mengakhiri tahun pada sekitar 3.8% dan turun dengan ketara daripada puncak 2023 yang menghampiri 5% menjelang pertengahan Oktober. Kebanyakan pasaran utama mencatatkan pulangan mutlak yang positif pada asas USD kecuali China yang merosot berikutan kelemahan data ekonomi dan kekurangan sokongan kerajaan yang bermakna.

Ekuiti US memberikan pulangan 4.6% pada Disember. Ramalan terbaru Fed menjangkakan kadar inflasi akan jatuh kepada 2% tanpa kehilangan pekerjaan yang banyak mahupun kelembapan ekonomi. Penurunan dolar menderas selepas Fed menyuarakan nada lembut yang tidak dijangka-jangka, meramalkan pengurangan kadar faedah 75 bps bagi 2024 semasa mesyuarat dasar Disember. Sementara itu, ekuiti Eropah meningkat 4.9% dalam terma USD pada tempoh yang sama. Nada Fed berbeza dengan bank pusat utama lain, termasuk Bank of England ("BOE") dan Bank Pusat Eropah ("ECB"), yang mengekalkan pendirian untuk mengekalkan kadar lebih tinggi untuk tempoh lebih lama.

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan 4.5% dalam terma USD pada Disember. Ekuiti China memberikan pulangan -2.6% dalam terma USD pada bulan ini. Pada Disember, aktiviti kilang China menguncup bagi bulan ketiga berturut-turut. PMI pembuatan rasminya merosot daripada 49.4 pada November kepada 49.0 pada Disember, menunjukkan bahawa ekonomi China mungkin memerlukan lebih banyak sokongan dasar untuk mencapai matlamat penstabilan ekonominya pada 2024. Kecenderungan Fed yang lembut membantu menaikkan saham Hong Kong (HK) dengan MSCI HK naik 5.2%.

Pasaran ASEAN mengatasi kedua-dua rantau Asia lebih luas dan Pasaran Memuncul ("EM") pada bulan tersebut dan mencatatkan pulangan mutlak yang positif pada asas USD. Singapura mencatatkan prestasi terbaik, manakala Malaysia menunjukkan prestasi paling rendah pada Disember. Sentimen pelabur terhadap Singapura

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

disokong oleh beberapa titik data ekonomi yang positif pada bulan tinjauan, termasuk pertumbuhan pengeluaran perindustrian YoY bulan kedua, pertumbuhan eksport domestik bukan minyak pertama yang positif sejak September 2022 dan angka inflasi keseluruhan yang lebih lembut. Inflasi keseluruhan Malaysia juga berkurangan, tetapi penurunan eksport yang lebih besar daripada konsensus menjejaskan sentimen.

Hasil Perbendaharaan US (UST) rata-ratanya mengalami penurunan selepas UST 10 tahun mencapai 5% pada Oktober 2023. Sepanjang bulan ini, jangkaan pemotongan kadar faedah selanjutnya pada 2024 mendorong peningkatan pasaran bon kerajaan US. Keluk hasil Perbendaharaan mendarat dengan hasil nota 2 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing jatuh sebanyak 43 bps, 42 bps dan 45 bps kepada 4.25%, 3.85% dan 3.88%. Hasil tinggi US mengembalikan 3.7% (seperti yang diprosikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) pada bulan ini kerana jangkaan dasar monetari Fed yang lebih longgar telah menyebabkan spread hasil tinggi menyempit. Kredit Asia (seperti yang diprosikan oleh JACI) memberikan pulangan 2.6%, apabila kedua-dua gred pelaburan dan hasil tinggi berakhir di wilayah positif.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Financial markets ended 2023 with a fourth quarter rally and the prospect of easier Fed policy is creating talk of a soft landing rather than a hard recession in 2024. The global economy stayed resilient in the face of aggressive rate hikes and increased tension in the Middle East. Looking ahead to this year, global output is projected to weaken as the lagged cumulative effects of high interest rates kick in. Economic growth will decelerate to varying degrees across different economies.

In our view, a US recession (albeit a milder one) remains probable over the next 6-12 months, and even though US pandemic savings are winding down (i.e., buffer from excess savings is fading), it should be noted that strong balance sheets of corporates and households remain, and the Fed has likely built sufficient firepower in terms of rates and its quantitative tightening (QT) done, to put them in a strong position to better navigate the risk of any recession.

Within equities, though Asian equity valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognizant of the lagged effects of higher interest rates, labor market conditions and commodity and goods inflation, and geopolitical events (e.g., the Israel-Hamas conflict), all of which are contributing drivers of global volatility. There are also fears that corporate earnings are challenged, and that growth is slowing globally. The slowdown that we are currently seeing in the global economy suggests that we are close to the end of the rate hiking cycle in most economies. Given the cumulative (and lagged) effects of high interest rates, choppiness in the near-term is possible and diversification (e.g., factor, country, sector) is suggested.

金融市场在第四季度的涨潮下结束了 2023 年的交易；美联储宽松政策的前景引发了有关 2024 年经济实现软着陆而非硬着陆的议题。在激进加息和中东紧张局势升级双面夹攻下，全球经济保持弹性。展望今年，随着高利率滞后累积效应显现，全球产出预计将减弱。各个经济体的增长放缓程度将有所差异。

尽管衰退程度较为温和，我们认为美国经济仍有可能在未来 6 至 12 个月内陷入衰退。美国的疫情储蓄正逐渐减少，即超额储蓄的缓冲正在减弱。尽管如此，值得一提的是，企业和家庭的资产负债表仍然强劲；美联储在利率和量化紧缩 (QT) 方面或已累积了足够的筹码，使其得以更好地应对任何衰退风险。

股市方面，相对于其他区域市场，亚洲股票的估值仍然低廉；尽管如此，我们依然关注高利率的滞后效应、劳动市场状况以及商品与物品通胀，还有以色列哈马斯战争等地缘政治事件等导致全球波动的因素带来的冲击。此外，市场还担心企业盈利面临挑战，并且全球经济增长正在放缓。我们目前见证的全球经济放缓表明，大多数经济体的加息周期已接近尾声。高利率的累积效应和滞后影响短期内可能导致市场走势波动；所以建议进行包括因素、国家、领域等多元化部署。

Pasaran kewangan mengakhiri 2023 dengan peningkatan suku keempat manakala prospek dasar Fed yang lebih longgar menimbulkan desas desus mengenai pendaratan lembut dan bukannya kemelesetan yang teruk pada 2024. Ekonomi global kekal berdaya tahan menghadapi kenaikan kadar faedah yang agresif dan ketegangan di Timur Tengah yang meruncing. Meninjau tahun mendatang, keluaran global diunjurkan lebih lemah apabila kesan lat kumulatif kadar faedah tinggi mula menampakkan kesan. Pertumbuhan ekonomi akan turun menurut tahap yang bertalian merentas ekonomi yang berbeza.

Pada pandangan kami, kemelesetan US (walaupun lebih ringan) berkemungkinan kekal dalam tempoh 6-12 bulan akan datang, dan sungguhpun simpanan ketika pandemik di US semakin berkurangan (iaitu, lebih daripada simpanan berlebihan semakin menyusut), perlu diperhatikan bahawa keseimbangan kunci kira-kira korporat dan isi rumah kekal, manakala Fed berkemungkinan telah membina kuasa tujuhan yang memadai dari segi kadar dan pengetatan kuantitatif (QT) lalu meletakkannya dalam kedudukan yang kukuh untuk mengemudi risiko sebarang kemelesetan dengan lebih baik.

Menyorot ekuiti, sungguhpun penilaian ekuiti Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan lat kadar faedah yang lebih tinggi, keadaan pasaran buruh dan inflasi komoditi dan barangan serta peristiwa geopolitik (cth. konflik Israel-Hamas), semuanya menyumbang kepada pemacu ketidaktentuan global. Terdapat juga kebimbangan bahawa pendapatan korporat ditantang manakala pertumbuhan semakin perlahan di peringkat global. Kelembapan ekonomi global yang sedang kita lihat menunjukkan bahawa kita menghampiri penghujung kitaran kenaikan kadar faedah dalam kebanyakan ekonomi. Memandangkan kesan terkumpul (dan lat) ekoran kadar faedah yang tinggi, ketakstabilan dalam jangka terdekat berkemungkinan manakala kepelbagaian (cth., faktor, negara, sektor) disyorkan.

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

The Fund returned 3.05% for the month, outperforming the benchmark return of 0.26% by 2.79%. Year-to-date, the Fund returned 16.77%, outperforming the benchmark return of 3.01% by 13.76%.

The top tactical contributors included: Europe Telecom equities (vs. Europe), Malaysia equities (vs. APxJ), and Spain equities (vs. Europe). The top tactical detractors included: Europe Oil & Gas equities (vs. Europe), Mexico equities (vs. EM), and Korea equities (vs. EM).

During the month of December, the Fund tactically increased its allocation to equities (primarily in emerging markets and US) while decreasing its allocation to bonds (primarily in global aggregate bonds).

The short-term upside potential for risk assets, such as global stocks, continues to hold if constructive fundamental data indicators persist. Q3 earnings were quite strong and positive earnings optimism overall should continue to support equities. Further, the Fed's recent dovish policy reaction shift should start to be supportive for global growth going forward. However, it is also notable that investor sentiment (as proxied by the NDR Daily Trading Sentiment Composite) remains over-bullish as of late, as the markets appear to have factored in higher expectations of a "soft landing" outcome, which could lead to potential disappointments (and thus more market volatility) in the near future.

US duration may potentially experience more near-term support as more investors gain confidence that the Fed has concluded its rate hiking cycle. That said, the MAPS team remains cognizant of key sources to upside risk to inflation: still relatively tight US labor market, oil prices, sticky US core inflation readings (despite US headline inflation moderating), resilient economic conditions, etc.

此基金于月内录得3.05%回酬，跑赢回酬为0.26%的基准2.79%。年度至今，基金的回酬是16.77%，超越提供3.01%回酬的基准13.76%。

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

战术性交易的最大贡献部署包括：欧洲电信股（相对于欧洲）、马来西亚股票（相对于亚太除日本）和西班牙股票（相对于欧洲）。以下战术交易则是基金表现的最大拖累因素：欧洲石油与天然气股票（相对于欧洲）、墨西哥股票（相对于新兴市场）和韩国股票（相对于新兴市场）。

12月份，此基金战术性增持股票（主要是新兴市场和美国），同时减低了在债券的配置（主要是全球综合债券）。

如果基本数据指标持续向好，全球股市等风险资产短期内仍具上行潜力。第三季度的收益表现相当强劲，总体上正面的收益乐观情绪持续为股市提供支撑。此外，美联储最近的鸽派政策反应转变还开始对未来的全球增长起到支持作用。然而，值得注意的是，以 NDR 每日交易情绪综合指数为代表的投资者情绪最近仍然过度乐观，因为市场似乎已经将“软着陆”结果的更高预期考量在内，这可能导致在不久的将来出现令人失望的情况，从而引发更多的市场波动。

随着更多投资者对美联储已结束加息周期充满信心，美国久期或在短期内得到更多支撑。尽管如此，MAPS 团队仍然关注通胀上行风险的关键来源：美国劳动力市场持续相对紧张、油价、尽管美国整体通胀放缓，美国核心通胀数据相对坚挺，以及经济状况坚韧等。

Dana menghasilkan pulangan 3.05% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.26% dengan perbezaan 2.79%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menjana pulangan 16.77%, mengatasi pulangan penanda aras 3.01% dengan perbezaan 13.76%.

Penyumbang taktikal teratas termasuk: ekuiti Telekom Eropah (berbanding Eropah), ekuiti Malaysia (berbanding APxJ), dan ekuiti Sepanyol (berbanding Eropah). Penjejas prestasi taktikal teratas termasuk: Ekuiti Minyak & Gas Eropah (berbanding Eropah), ekuiti Mexico (berbanding EM) dan ekuiti Korea (berbanding EM).

Pada Disember, Dana secara taktikal meningkatkan peruntukannya kepada ekuiti (terutama sekali dalam pasaran memuncuk dan US) sambil mengurangkan peruntukan kepada bon (khususnya bon agregat global).

Potensi kenaikan jangka pendek melibatkan aset berisiko seperti saham global akan kekal jika penunjuk data asas yang membina berterusan. Perolehan Q3 agak kukuh dan keyakinan pendapatan positif secara keseluruhan sepatutnya akan harus terus menyokong ekuiti. Tambahan pula, peralihan reaksi dasar Fed yang kedengaran lembut baru-baru ini sepatutnya mula menyokong pertumbuhan global bergerak ke hadapan. Walau bagaimanapun, ia juga ketara bahawa sentimen pelabur (seperti yang diprosikan oleh Komposit NDR Daily Trading Sentiment) kekal terlalu bulis sejak akhir-akhir ini, kerana pasaran nampaknya telah mengambil kira jangkaan yang lebih tinggi terhadap akibat "pendaratan lembut", yang mungkin boleh melabuhkan kekecewaan (dan dengan itu pasaran semakin tidak menentu) dalam masa terdekat.

Tempoh US mungkin akan menerima lebih banyak sokongan jangka pendek apabila lebih ramai pelabur lebih berkeyakinan bahawa Fed telah menamatkan kitaran kenaikan kadar faedahnya. Walau bagaimanapun, pasukan MAPS tetap menyedari sumber utama untuk meningkatkan risiko inflasi ialah: pasaran buruh US yang masih sempit, harga minyak, bacaan inflasi teras US yang melekit (meskipun inflasi teras US menyederhana), keadaan ekonomi yang berdaya tahan, dan sebagainya.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2023, 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. 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.eastspring.com/sg.

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。上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬（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酬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酬可能会低于上述回酬。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 www.eastspring.com/sg。

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 www.eastspring.com/sg.