

PRULink Dana Urus

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

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。为达致此目标,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

RM135,734,398.94

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

1.50%

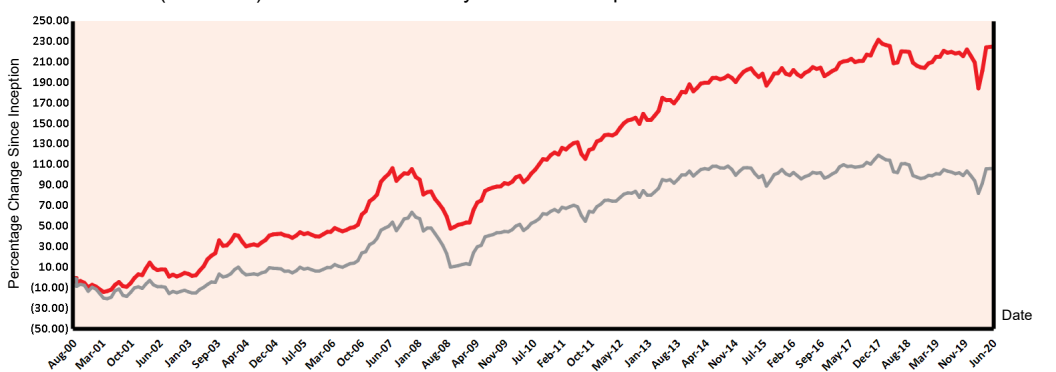
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM3.25837

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Dana Urus vs 70% FTSE-Bursa Malaysia Emas Shariah Index (FBMSHA) + 30% 12 Month Maybank Fixed Deposit



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	0.28%	14.36%	0.93%	1.33%	3.86%	10.09%	225.39%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.16%	13.33%	1.20%	0.61%	-1.08%	4.51%	106.47%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.12%	1.03%	-0.27%	0.72%	4.94%	5.58%	118.92%

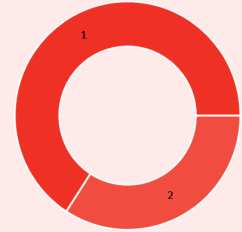
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 2020

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	65.87
2 PRULink Dana Aman	34.16
3 Cash, Deposits & Others	-0.03

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

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	8.29
2 Top Glove Corp Berhad	7.92
3 Dialog Group Berhad	5.53
4 Hartalega Holdings Berhad	5.34
5 QL Resources Berhad	4.01
6 Axiata Group Berhad	3.20
7 Petronas Chemicals Group Berhad	2.88
8 Kossan Rubber Industries Berhad	2.68
9 IHH Healthcare Berhad	2.66
10 Kuala Lumpur Kepong Berhad	2.62

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

	%
1 Government Investment Issues*	5.77
2 Government Investment Issues*	4.52
3 Manjung Island Energy Berhad	4.09
4 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	4.07
5 YTL Power International Berhad	4.00
6 Government Investment Issues*	3.84
7 Bank Islam Malaysia Berhad	3.82
8 Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn Bhd	3.76
9 Aeon Credit Service (M) Berhad	3.74
10 Bank Pembangunan Malaysia Berhad	3.33

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan**Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan****Equity / 股票市场 / Ekuiti**

Malaysia continued its positive momentum for the month of June, driven by liquidity in the market as retail interest remained strong, despite the net selling by foreign investors. In June, foreign investors sold RM3b worth of Malaysian equities, bringing net foreign outflows YTD to RM16.2bn, compared to 2019 outflows of RM11b. During the month, Conditional MCO ended on 9 June and was replaced by Recovery MCO which has been in place until 31 August, as more businesses re-open and interstate travel permitted. The government announced the RM35b PENJANA stimulus, consisting of RM10b direct fiscal injection, RM8b in incentives and the rest via measures by public sector entities. The FBM Emas Shariah Index gained 14.07 points in June 2020 to close at 12,039.29 points, up 0.12%. In contrast, the FBM Small Cap Shariah index fell 1.12%, underperforming the FBM Emas Shariah Index.

尽管外资净脱售股票，在散户购兴强劲下，加上市场流动性主导，马来西亚股票市场6月份延续积极动力。6月份，外资释出30亿令吉大马股票，使今年至今的外资净流出达162亿令吉，比较2019年的流出为110亿令吉。月内，有条件行动管制令于6月9日结束，并由复苏式行动管制令取代，直到8月31日；更多企业获准重新开放并允许跨州出行。政府宣布总值350亿令吉的国家经济复苏计划（PENJANA），其中100亿令吉将由政府直接注资，80亿令吉奖励计划以及其余是通过公共单位措施进行。富马回教全股指数于2020年6月上漲14.07点或0.12%，以12,039.29点挂收。相反，富马回教小资本指数下跌1.12%，跑输富马回教全股指数。

Malaysia meneruskan momentum yang positif di bulan Jun, didorong oleh kecairan pasaran berikutan minat terhadap sektor peruncitan tetap kuat, walaupun berlaku jualan bersih oleh pelabur asing. Pada bulan Jun, pelabur asing menjual ekuiti Malaysia yang bernilai RM3 bilion, lalu aliran keluar asing sejak awal tahun hingga kini (YTD) menjadi RM16.2 bilion, berbanding aliran keluar 2019 sebanyak RM11 bilion. Selama sebulan ini, PKP Bersyarat (PKPB) yang berakhir pada 9 Jun digantikan dengan PKP Pemulihan (PKPP) yang telah dilaksanakan dan berterusan sehingga 31 Ogos, dengan lebih banyak perniagaan dibuka semula dan perjalanan rentas negeri telah pun dibenarkan. Kerajaan mengumumkan rangsangan Pelan Pemulihan Ekonomi Nasional (PENJANA) bernilai RM35 bilion, yang terdiri daripada suntikan fiskal langsung RM10 bilion, insentif RM8 bilion dan selebihnya melalui langkah-langkah entiti sektor awam. Indeks FBM Emas Shariah meningkat 14.07 mata pada bulan Jun 2020 lalu ditutup pada 12,039.29 mata, menokok 0.12%. Sebaliknya, indeks FBM Small Cap Shariah yang merosot 1.12%, tidak mengatasi Indeks FBM Emas Shariah.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

The Government announced its third stimulus package PENJANA, worth around RM35b, targeting at wage subsidy, consumer spending and extending financing to SMEs. The direct fiscal impact of PENJANA is likely to be RM18b or 1.2% of GDP. So far, the total 3 stimulus packages announced is expected to bring the 2020 fiscal deficit to 5.8%-6.0% of GDP against the 3.2% of GDP deficit targeted previously.

May 2020's headline inflation fell 2.9% YoY for the second successive month, and slightly lower than consensus expectations of -2.7% YoY, primarily due to a price deflation in the Transport category, -20.8% YoY (Apr: -21.5%). Meanwhile, core inflation was lower at 1.1% YoY (Apr: 1.3% YoY).

Malaysia's sovereign bond yield curve steepened in June 2020 as 3-year, 5-year, 10-year and 15-year MGS yields moved -2bps, -1bps, +6bps and +12bps to close at 2.25%, 2.46%, 2.86% and 3.29% respectively. The market movement reflected the concern on bond supply risk amid funding need from the PENJANA stimulus package, in which the supply is expected to come from the longer-term government bonds, while shorter tenors were supported by some investors positioning for a speculated rate cut in July. Similarly, MGII yield curve steepened during the month, as 3-year, 5-year, 10-year and 15-year GII yields closed -1bps, +6bps, +17bps and +17bps at 2.31%, 2.53%, 2.87% and 3.41%, respectively.

政府宣布第三项经济复苏计划（PENJANA），价值约350亿令吉，旨在实行工资补贴，消费支出以及为中小企业提供融资。PENJANA的直接财政影响或达180亿令吉或占国内生产总值的1.2%。至今，政府共宣布了三项经济刺激方案；导致2020年财政赤字达到占国内生产总值的5.8%-6.0%，比较之前的目标为占国内生产总值的3.2%。

2020年5月份总体通货膨胀按年跌2.9%，为连续第二个月下跌；同时稍微低于一般预测的按年-2.7%，主要是因为运输业的价格通缩，按年-20.8%（4月份：-21.5%）。与此同时，核心通货膨胀按年为更低的1.1%（4月份：按年1.3%）。

马来西亚主权债券收益率于2020年6月份变陡。3年，5年，10年和15年大马政府债券收益率起落分别为-2，-1，+6和+12个基点，以2.25%，2.46%，2.86%和3.29%挂收。市场动向反映来自经济复苏计划（PENJANA）的融资需求下，其对债券供应风险的顾虑；预计供应将来自长期政府债券，短期债券则受到一些为7月份降息而作出部署之投资者的支撑。类似地，大马政府投资票据收益率曲线也于月内走陡，3年，5年，10年和15年政府投资票据分别起落-1，+6，+17和+17个基点，报2.31%，2.53%，2.87%和3.41%。

Kerajaan mengumumkan pakej rangsangan ketiga PENJANA, bernilai sekitar RM35 bilion, dengan menyasarkan subsidi upah, perbelanjaan pengguna dan memanjangkan pembiayaan kepada PKS. Kesan fiskal langsung PENJANA berkemungkinan bernilai RM18 bilion atau 1.2% daripada KDNK. Sejauh ini, sejumlah 3 pakej rangsangan telah diumumkan yang dijangka membawa kepada defisit fiskal 2020 kepada 5.8% hingga 6.0% daripada KDNK berbanding defisit 3.2% daripada KDNK yang disasarkan sebelumnya.

Inflasi utama Mei 2020 menguncup 2.9% tahun ke tahun (YoY) bagi bulan kedua berturut-turut, dan lebih rendah sedikit daripada jangkakan konsensus -2.7% YoY, disebabkan terutamanya oleh deflasi harga dalam kategori Pengangkutan, -20.8% YoY (Apr: -21.5%). Sementara itu inflasi teras menguncup lagi pada 1.1% YoY (Apr: 1.3% YoY).

Keluk hasil bon kerajaan Malaysia meningkat pada bulan Jun 2020 setelah hasil MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing bergerak -2bps, -1bps, +6bps dan +12bps lalu ditutup pada 2.25%, 2.46%, 2.86% dan 3.29%. Pergerakan pasaran mencerminkan keprihatinan terhadap risiko penawaran bon di tengah-tengah keperluan pendanaan dari pakej rangsangan PENJANA, yang mana penawaran dijangka akan muncul dari bon kerajaan berjangka lebih panjang, sementara tempoh yang lebih pendek disokong oleh sebahagian pelabur yang menentududukkan pelaburan menurut spekulasi pengurangan kadar dalam bulan Julai. Begitu juga, keluk hasil MGIII menurun pada bulan tersebut, apabila hasil GII 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing ditutup -1bps, +6bps, +17bps dan +17bps pada 2.31%, 2.53%, 2.87% dan 3.41%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan**Equity / 股票市场 / Ekuiti**

We monitor the updates regarding the COVID-19 pandemic and how economies are coping as governments start lifting restrictions on the lock-down. Unfortunately, we are seeing the effects of easing restrictions in the form of higher infection rates in the US, Middle East, Australia and India. Domestically, BNM reduced the overnight policy rate (OPR) by 25 bps to 1.75% on 7 July to support economic recovery following a sharp contraction in 2Q2020. In addition, political tensions may rise as the 14th Parliament sitting will take place from 13 July to 27 August, allowing the first debate in Parliament after the Perikatan Nasional government took power. We remain cautious but expect the economy to improve with further relaxation of the movement control order. However, this recovery will be fragile given weak global demand and the threat of a second wave of COVID-19. Nevertheless, we would accumulate fundamentally sound stocks on weakness.

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan

随着各国政府开始解除封锁限制，我们将观察新型冠状病毒的最新消息以及经济如何作出应对。不幸的是，我们看到放宽限制带来的结果是感染率回升，包括美国，中东，澳洲和印度。国内，国家银行于7月7日调低隔夜政策利率（OPR）25个基点到1.75%，以支撑继2020年第2季度经济急速萎缩后的复苏。此外，第14届国会的会期落在7月13日至8月27日，为国盟政府上台执政后进行的首次辩论，或加剧政治紧张局势。我们仍然保持谨慎，但预计经济将随着行动管制令进一步放宽而有所改善。尽管如此，鉴于全球需求疲软以及第二波COVID-19的威胁笼罩，此复苏将是脆弱的。无论如何，我们将趁低累积基本因素良好的股项。

Kami mengamati kemas kini seputar wabak COVID-19 dan bagaimana ekonomi mendepaninya apabila kerajaan mulai mengangkat sekatan pergerakan. Malangnya, kita melihat kesan pelonggaran sekatan dalam bentuk kadar jangkitan yang lebih tinggi di AS, Timur Tengah, Australia dan India. Di dalam negeri, BNM mengurangkan kadar dasar semalaman (OPR) sebanyak 25 bps kepada 1.75% pada 7 Julai untuk menyokong pemulihan ekonomi berikutan penguncupan yang tajam pada suku kedua 2020.

Di samping itu, ketegangan politik boleh meregang ketika persidangan Parlimen ke-14 yang akan berlangsung mulai 13 Julai hingga 27 Ogos, yang membolehkan perbahasan pertama di Parlimen setelah kerajaan Perikatan Nasional mengambil alih tampuk pemerintahan. Kami tetap berhati-hati tetapi mengharapkan ekonomi akan meningkat susulan perintah kawalan pergerakan yang semakin longgar. Namun begitu, pemulihan ini sesuatu yang rapuh memandangkan permintaan global yang lemah dan ancaman gelombang kedua COVID-19. Sungguhpun demikian, kami akan mengumpulkan saham berasas kukuh pada harga yang rendah.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Despite the survival of trade deal for now, US-China tensions continue as the US Congress approved The Hong Kong Autonomy Act against Chinese and Hong Kong authorities in response to China passing a new national security law for Hong Kong. As this is an election year in the US, both Republicans and Democrats wish to appear as being tough on China, therefore there is likely to be no rapprochement between the two countries in the near term. Global market sentiment is expected to remain cautious on this geopolitical risk.

The US Federal Reserve ("Fed") held rates steady at 0-0.25% during its June FOMC meeting. The Fed officials noted the need for more forward guidance, a policy where the Fed states and commits to the direction of future interest rates and asset purchases. The US Treasury yield curve steepened slightly in June where 2-year fell 1bps to 0.15% and 10-year rose 1bps to 0.68%. In the near term, we expect yield movement to be driven by risk sentiment, especially on the back of the concerns of a second wave of Covid-19 pandemic and US-China tension.

In June, S&P revised Malaysia's sovereign rating outlook from stable to negative, caused by the negative impact of the Covid-19 pandemic on the country's economic growth and fiscal position. Nonetheless, we only saw short-lived selling and the bond market was well-supported by local investors as the rating outlook revision was not unexpected. Going forward, the government's long-term commitment to fiscal discipline, political stability and economic growth will be key rating factors to monitor.

Stimulus packages announced by the government is expected to increase net government bond supply up to RM100b in 2020 compared to RM52b early this year. Nonetheless, the additional supply is expected to be partly absorbed by BNM's earlier cut of SRR by 100 bps to 2.00% and allowance for financial institutions to recognize MGS and GII as part of their reserve requirements, which will release around RM46b of liquidity into the banking system.

BNM reduced the overnight policy rate ("OPR") by 25bps to 1.75% on 7 July to support economic recovery following a sharp contraction in 2Q2020. BNM stated "that the Bank will continue to utilize its policy levers as appropriate to create enabling conditions for a sustainable economic recovery", indicating that it will ease monetary policy further if circumstances require it.

There are re-openings of 3-year MGS, 10-year GII and 15-year MGS (expected total RM15bn) in July against RM8bn in government bond maturity. We expect the issuances to be well supported given the ample domestic liquidity and dovish policy outlook. On the corporate bond front, we expect demand for corporate bonds to be mixed, with a preference for higher quality names. Corporate issuances have slowed in recent months as corporates assess their funding needs on the back of low economic activities.

尽管目前贸易协议续存，美国众议院通过针对中国和香港实施的《香港自治法》议案，以对北京当局在香港实施《新国安法》作出回应，使中美关系仍处于胶着状态。由于今年是美国的大选年，共和党和民主党皆希望对中国表现出强硬态度，因此短期内两国之间或难以和解。全球市场情绪料因此地缘政治风险而保持谨慎。

美国联邦储备局于其6月份议息会议保持利率不变在0-0.25%。美联储官员敦促美联储应当就未来利率方向和购债问题提供更明确的前瞻指引。6月份，美国国债收益率曲线略微走陡，其中2年期下跌1个基点至0.15%，10年期则上升1个基点至0.68%。短期内，我们预计收益率走势将受到风险情绪主导，尤其是在第二波Covid-19大流行和中美紧张局势引发之担忧的背景下。

6月份，标准普尔（S&P）将马来西亚主权评级展望从稳定下调至负面，归咎于新型冠状病毒对国家经济成长和财政状况带来的冲击。尽管如此，我们仅看到市场出现短暂抛售；债券市场获得本地投资者的良好支撑，因为评级调整并非在意料之外。展望未来，政府对财政纪律，政治稳定和经济增长的长期承诺将是需要监控的关键评级因素。

政府宣布的刺激经济措施预计将使政府债券的净供应在2020年达到1000亿令吉，比较今年初为520亿令吉。尽管如此，国行较早前将法定储备金率（SRR）下调100个基点至2.00%，并允许金融机构将大马政府债券（MGS）和政府投资票据（GII）列为法定储备金的一部分，将释约460亿令吉流动资金进入银行系统；以上措施料将部分吸纳额外的债券供应。

国家银行于7月7日调低隔夜政策利率（OPR）25个基点到1.75%，以支撑继2020年第2季度经济急速萎缩后的复苏。国行表示“将继续酌情利用政策杠杆，为可持续的经济复苏创造有利条件”，预示如果情况需要，它将进一步放宽货币政策。

7月份将有3年大马政府债券，10年大马政府投资票据以及15年大马政府债券的增额发行（总额料为150亿令吉）；比较政府债券的届满为80亿令吉。我们预料，国内市场的充裕流动性以及鸽派政策展望将为这些发行提供良好支撑。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，偏好的是高素质债券。企业发行于最近几个月放缓，原因是公司在经济低迷下估量其融资需要。

Walaupun perjanjian perdagangan masih bernyawa, ketegangan AS-China terus berlanjutan apabila Kongres AS meluluskan Undang-Undang Autonomi Hong Kong terhadap pihak berkuasa China dan Hong Kong sebagai tindak balas terhadap China yang meluluskan undang-undang keselamatan kebangsaan yang baru ke atas Hong Kong. Oleh kerana tahun ini merupakan tahun pilihan raya di AS, baik Republikan mahupun Demokrat ingin tampak bersikap tegas terhadap China. Oleh itu, jalinan hubungan antara kedua-dua negara dalam waktu terdekat mungkin tidak ada. Sentimen pasaran global dijangka akan terus berhati-hati berikutan risiko geopolitik ini.

Rizab Persekutuan AS ("Fed") mengekalkan kadar mantap 0 hingga 0.25% semasa mesyuarat FOMC pada bulan Jun. Para pegawai Fed menyatakan perlunya panduan untuk melangkah lebih mara ke hadapan, suatu dasar yang mana Fed menyatakan dan komited kepada hala tuju kadar faedah dan pembelian aset di masa depan. Keluk hasil Perbendaharaan AS menirus sedikit pada bulan Jun yang mana hasil 2 tahun turun 1bps menjadi 0.15% manakala 10 tahun meningkat 1bps menjadi 0.68%. Dalam jangka masa dekat, kami menjangkakan bahawa pergerakan hasil akan didorong oleh sentimen risiko, terutamanya susulan kebimbangan gelombang kedua pandemik Covid-19 dan ketegangan AS-China.

Pada bulan Jun, S&P menyemak semula penarafan prospek kerajaan Malaysia dari stabil kepada negatif, disebabkan oleh impak negatif pandemik Covid-19 terhadap

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan

pertumbuhan ekonomi dan kedudukan fiskal negara. Walaupun begitu, kami hanya melihat aktiviti jualan yang singkat dan pelabur tempatan menyokong pasaran bon dengan baik kerana semakan penarafan prospek adalah di luar jangkaan. Melangkah ke depan, komitmen jangka panjang kerajaan terhadap disiplin fiskal, kestabilan politik dan pertumbuhan ekonomi akan menjadi faktor penarafan yang utama untuk diperhatikan.

Pakej rangsangan yang diumumkan oleh kerajaan dijangka akan meningkatkan penawaran bon kerajaan bersih sehingga RM100 bilion pada tahun 2020 berbanding RM52 bilion pada awal tahun ini. Walau bagaimanapun, bekalan tambahan dijangka akan diserap sebahagiannya oleh pengurangan Nisbah Keperluan Rizab Berkanun (SRR) sebanyak 100 bps kepada 2.00% sebelum ini yang diumumkan oleh BNM serta kebenaran kepada institusi kewangan untuk menerima MGS dan GII sebagai sebahagian daripada syarat rizab masing-masing, yang mana menyalurkan sekitar RM46 bilion kecairan ke dalam sistem perbankan.

Bank Negara Malaysia (BNM) mengurangkan kadar dasar semalaman ("OPR") sebanyak 25bps kepada 1.75% pada 7 Julai bagi menyokong pemulihan ekonomi berikutan penguncupan mendadak pada suku kedua 2020. BNM menyatakan "bahawa Bank akan terus menggunakan tuas dasar yang didapati sesuai untuk mencipta keadaan yang memungkinkan untuk pemulihan ekonomi yang berkelanjutan", menunjukkan bahawa institusi tersebut akan melonggarkan lagi dasar monetari jika keadaan memerlukannya.

Terdapat pembukaan semula MGS 3 tahun, GII 10 tahun dan MGS 15 tahun (jumlah dijangkakan RM15 bilion) pada bulan Julai berbanding RM8 bilion dalam kematangan tempoh bon kerajaan. Kami menjangkakan bahawa penerbitan bon akan disokong dengan baik memandangkan kecairan domestik dan prospek dasar yang lembut. Di bahagian korporat, kami menjangkakan bahawa permintaan bon korporat akan bercampur-campur, dengan kecenderungan kepada nama yang berkualiti tinggi. Penerbitan bon korporat memperlama dalam beberapa bulan kebelakangan ini setelah syarikat menilai keperluan pendanaan berikutan aktiviti ekonomi yang rendah.

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

The Fund returned 0.28% for the month, outperforming the benchmark return of 0.16% by 0.12%. Year-to-date, the Fund returned 0.93%, underperforming the benchmark return of 1.20% by 0.27%.

For equity, the outperformance was mainly due to the Fund's overweight positions in healthcare and technology stocks. For fixed income, the underperformance in the month was attributed to a rise in bond yields, mainly driven by the concern on bond supply risk amid funding need from the PENJANA stimulus package, causing the fund to underperform the benchmark. The main detractors for the underperformance were long-dated GG and AAA sukuk.

As of end-June 2020, the Fund has 65.9% exposure in equities and 34.1% in bonds (versus Neutral position of 70:30 equity:bond).

本基金在月内录得0.28%回酬，超越提供0.16%回酬的基准0.12%。惟年度至今，基金回酬为0.93%，落后于回酬为1.20%的基准0.27%。

股票投资方面，基金表现卓越主要是因为增持医疗保健和科技股。至于固定收入，月内走势逊色归咎于国家经济复苏计划 (PENJANA) 的融资需求引发债券供应风险顾虑使债券收益率走高，拖累基金表现较基准落后。表现逊色的主要拖累成员是长期GG和AAA伊斯兰债券。

截至2020年6月底，此基金在股票的投资比重为65.9%，债券的是34.1% (对比70:30股票：债券的中和部署)。

Dana mengembalikan 0.28% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.16% sebanyak 0.12%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan 0.93%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.20% sebanyak 0.27%.

Bagi ekuiti, prestasi yang baik disumbangkan terutamanya oleh pegangan Dana yang berlebihan dalam saham penjagaan kesihatan dan teknologi. Bagi pendapatan tetap, prestasi yang hambar disebabkan oleh peningkatan hasil bon, terutamanya didorong oleh kebimbangan terhadap risiko penawaran bon di tengah-tengah keperluan pendanaan dari pakej rangsangan PENJANA, yang menyebabkan Dana tidak mengatasi pencapaian penanda arasnya. Penjejas utama yang menyebabkan prestasi sedemikian ialah sukuk GG dan AAA yang bertempoh lama.

Setakat penghujung Jun 2020, Dana mempunyai pendadahan 65.9% dalam ekuiti dan 34.1% dalam bon (berbanding kedudukan neutral 70:30 ekuiti:bon).

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, June 2020, 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。所有PRULink Dana皆是投资予回教法典(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

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 versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi 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