

PRULink Managed Fund II

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Managed Fund II is a managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term by investing in shares and fixed interest securities through PRULink Equity Fund and PRULink Bond Fund and in any other PRULink funds that may become available in the future. The neutral asset allocation ratio is 80% and 20% with allowable movement from the benchmark of +/- 10%.

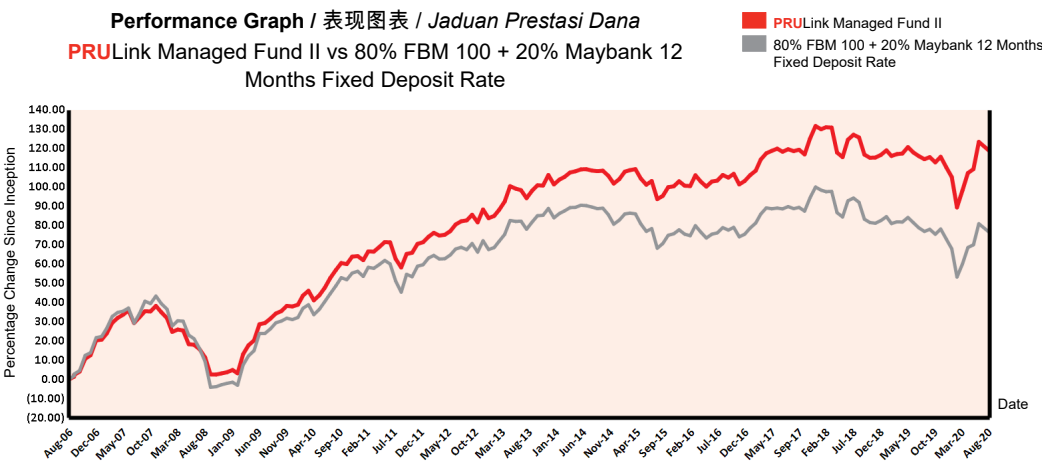
PRULink Managed Fund II乃是一项管理基金，通过 PRULink Equity Fund与 PRULink Bond Fund以及其他在未来推介的PRULink fund投资于股票与固定收益证券，以在中至长期内赚取最高的回酬。中立的资产配置比率是80%与20%，所允许偏离基准的幅度为+/-10%。

PRULink Managed Fund II merupakan satu dana terurus yang bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka masa sederhana hingga panjang dengan melabur di dalam saham dan sekuriti berkadar tetap melalui PRULink Equity Fund dan PRULink Bond Fund dan dalam mana-mana dana PRULink lain yang mungkin ditawarkan pada masa depan. Nisbah aset peruntukan neutral ialah 80% dan 20% dengan pergerakan yang boleh dibenarkan dari aras +/- 10%.

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	01/08/2006
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM1,584,557,420.29
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.30%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.18661

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

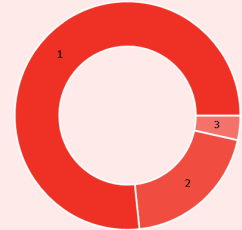
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-2.17%	5.46%	6.55%	1.18%	-0.47%	12.84%	118.66%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.58%	4.57%	5.01%	-1.40%	-7.14%	4.80%	76.33%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.41%	0.89%	1.54%	2.58%	6.67%	8.04%	42.33%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 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 Equity Fund	76.68
2 PRULink Bond Fund	19.86
3 PRULink Money Market Fund	3.46

PRULink Equity Fund
Top 10 Holdings
10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Top Glove Corp Berhad	7.49
2 Public Bank Berhad	7.43
3 Malayan Banking Berhad	6.69
4 Tenaga Nasional Berhad	6.64
5 Hartalega Holdings Berhad	4.30
6 CIMB Group Holdings Berhad	3.06
7 Supermax Corporation Berhad	2.78
8 Dialog Group Berhad	2.46
9 Sime Darby Plantation Berhad	2.34
10 Digi.Com Berhad	2.29

PRULink Bond Fund
Top 10 Holdings
10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Government Investment Issues*	3.17
2 Alliance Bank Berhad	2.92
3 United Overseas Bank Malaysia Berhad	2.73
4 Government Investment Issues*	2.69
5 Danainfra Nasional Berhad*	2.60
6 Danainfra Nasional Berhad*	2.57
7 Affin Bank Berhad	2.54
8 Sarawak Energy Berhad*	2.42
9 BGSM Management Sdn Bhd	2.38
10 Sarawak Energy Berhad*	2.11

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 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

Malaysian equity market corrected in the month of August on the back of weaker than expected 2Q20 GDP data and earnings results. Hartalega's share price was weak after reporting earnings below the street's expectations. Banking stocks also declined on higher loan loss provisioning and lower net interest income. In addition, banks with financial year ending December, have withheld interim dividends. Retail participation continued to swell, pushing the average daily trading volumes and values to 13.77 billion units and RM6.85 billion respectively, significantly higher by 40.5% and 24.5% MoM. Share of retail participation remained high at 40.3% in August, much higher than 2019 average of 25%. Foreign investors, however, continued to be net sellers in equities of RM1.4 billion in August for the seventh straight month, bringing the YTD value to the tune of RM19.9 billion. Both 2019 and 2018 saw net foreign selling of equities amounted to RM10.8 billion and RM11.6 billion respectively. The FBMKLCI Index fell 4.9% MoM in August to close at 1,525.21 points. In contrast, the FBM Small Cap Index gained almost 5.0%, outperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股票市场于8月份回调，归咎于2020年次季国内生产总值数据以及企业收益逊于预期。继交出低于一般预测的收益报告后，贺特佳（Hartalega）股价走软。银行股也因贷款损失准备金上涨和净利息收入减少而下跌。此外，财政年度截至12月止的银行股暂停派发中期股息。散户参与继续增长，将每日平均成交量和价值分别推高到137亿7000万股和68亿5000万令吉，按月分别大幅增长40.5%和24.5%。8月份散户参与率继续高企在40.3%，远高于2019年的平均25%。尽管如此，外资于8月份连续第7个月成为净卖家，释出14亿令吉股票，使今年至今的脱售总值达到199亿令吉。2019和2018年的外资净脱售分别为108亿令吉和116亿令吉。8月份，隆综指按月跌4.9%，以1,525.21点挂收。相反，富马小资本指数走高近5.0%，表现超越隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia diperbetulkan pada bulan Ogos berikutan data KDNK 2Q20 yang lebih lemah daripada jangkaan serta laporan prestasi bagi tempoh akhir bulan Jun. Harga saham Hartalega menjadi rendah berikutan prestasi yang dilaporkan pada 2Q berada di bawah jangkaan penganalisis pasaran. Saham perbankan juga merosot ekoran peruntukan kerugian pinjaman yang lebih tinggi dan pendapatan faedah bersih yang lebih rendah. Selain itu, bank dengan akhir tahun kewangan pada bulan Disember telah menahan dividen interim masing-masing. Partisipasi sektor peruncitan terus meningkat, lalu mendorong purata jumlah dan nilai dagangan harian kepada 13.77 bilion unit dan RM6.85 bilion, masing-masing meningkat lebih tinggi sebanyak 40.5% dan 24.5% bulan ke bulan. Pecahan partisipasi peruncitan kekal tinggi pada 40.3% di bulan Ogos, jauh lebih tinggi daripada purata 25% pada 2019. Pelabur asing bagaimanapun terus menjadi penjual bersih ekuiti yang berjumlah RM1.4 bilion pada bulan Ogos, bulan ketujuh berturut-turut, lalu menjadikan nilai sejak awal tahun hingga kini adalah RM19.9 bilion. Pada tahun 2019 dan 2018 masing-masing mencatatkan jualan asing ekuiti berjumlah RM10.8 bilion dan RM11.6 bilion. Indeks FBMKLCI jatuh 4.9% bulan ke bulan pada bulan Ogos lalu ditutup pada 1,525.21 mata. Sebaliknya, indeks FBM Small Cap naik hampir 5.0%, mengatasi indeks FBMKLCI.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Thus far, the Malaysian government has announced several economic stimulus packages to mitigate the economic impact from the Covid-19 outbreak. As a result, the government's debt to GDP ratio was projected to breach the self-imposed limit of 55% by end of 2020. In August, the Parliament passed a bill to raise the debt ceiling to 60% until end 2022, enabling financing for economic stimulus packages and recovery plans. The last time government raised its debt ceiling was in 2009, from 45% to 55%.

Meanwhile, headline inflation in July fell at a milder rate of -1.3% YoY (June: -1.9%), mainly due to lower deflation in Transport, -10.3% YoY (June: -14.3%). Meanwhile, core inflation was slightly lower at 1.1% YoY (June: 1.2% YoY).

Malaysian sovereign bond yields closed mixed in August 2020 as 3-year, 5-year, 10-year and 15-year MGS yields moved -6bps, +3bps, +7bps and +12bps to close at 1.85%, 2.14%, 2.62% and 3.08% respectively. Contrary to the earlier month, market sentiment in August was weaker on the back of renewed supply concerns as the Parliament approved the new debt ceiling limit, resulting in weak demand for the government bond auctions during the month. Furthermore, there was an upward yield pressure in the regional bond market, tracking the US Treasuries. Similarly, MGII yields ended mixed, as GII yields of 3-year, 5-year, 10-year and 15-year fluctuated -12bps, -2bps, +11bps and +16bps at 1.85%, 2.05%, 2.67% and 3.18%, respectively.

迄今为止，马来西亚政府宣布了数项经济刺激计划，以减轻新冠病毒爆发对经济造成的冲击。结果，预计到2020年底，政府债务与国内生产总值的比例上限将突破政府自行设定的55%。国会于8月份通过法案，将该债务上限提高到60%至2022年底，从而为刺激经济和复苏计划提供资金。政府上一次提高债务上限是在2009年，从45%上调到55%。

7月份总体通货膨胀录得较温和的1.3%按年跌幅（6月份：-1.9%），主要是因为运输业的价格通缩减缓，为按年-10.3%（6月份：-14.3%）。与此同时，核心通货膨胀按年轻微下跌到1.1%（6月份：按年1.2%）。

2020年8月，马来西亚主权债券收益率涨跌互见。3年，5年，10年和15年大马政府债券收益率分别起落-6，+3，+7和+12个基点；以1.85%，2.14%，2.62%和3.08%挂收。与之前一个月相反，8月份的市场情绪疲软，因为议会批准了新的债务上限使供应顾虑重燃，导致月内政府债券的招标需求疲弱。此外，区域债券市场追随美国国债的走势，承受收益率上升的压力。类似地，大马政府投资票据收益率走势也是起落参半，3年，5年，10年和15年政府投资票据分别波动-12，-2，+11和+16个基点，报1.85%，2.05%，2.67%和3.18%。

Setakat ini, kerajaan Malaysia telah mengumumkan beberapa pakej rangsangan ekonomi bagi mengurangkan impak ekonomi ekoran wabak Covid-19. Hasilnya, nisbah hutang kerajaan kepada KDNK diunjurkan untuk melangkaui had sendiri 55% menjelang akhir tahun ini. Pada bulan Ogos, parlimen meluluskan rang undang-undang untuk menaikkan had hutang kerajaan kepada 60% hingga akhir 2022, agar membolehkan pembiayaan kerajaan ke atas pakej rangsangan ekonomi dan pelan pemulihan. Kali terakhir kerajaan menaikkan had hutang ialah semasa krisis kewangan global pada tahun 2009, dari 45% menjadi 55%.

Sementara itu, inflasi utama pada bulan Julai menguncup pada kadar yang lebih ringan -1.3% YoY (Jun: -1.9%), disebabkan terutamanya oleh deflasi sektor Pengangkutan yang lebih rendah, -10.3% YoY (Jun: -14.3%). Sementara itu, inflasi teras menguncup sedikit pada 1.1% YoY (Jun: 1.2% YoY).

Hasil bon kerajaan Malaysia ditutup bercampur-campur pada Ogos 2020 setelah hasil MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing bergerak -6 mata asas, +3 mata asas, +7 mata asas dan +12 mata asas lalu ditutup pada 1.85%, 2.14%, 2.62% dan 3.08%. Berbeza dengan bulan sebelumnya, sentimen pasaran pada bulan Ogos lebih lemah berikutan kebimbangan baru tentang penawaran setelah parlimen meluluskan had siling hutang yang baru, yang mengakibatkan permintaan yang lemah terhadap lelongan bon kerajaan pada bulan tersebut. Tambahan pula, terdapat tekanan hasil ke atas di pasaran bon serantau, menjejaki pencapaian Perbendaharaan AS. Begitu juga, hasil MGII mengakhiri bulan secara bercampur-campur, setelah hasil GII 3-tahun, 5-tahun, 10-tahun dan 15-tahun masing-masing ditutup pada -12 mata asas, -2 mata asas, +11 mata asas dan +16 mata asas pada 1.85%, 2.05%, 2.67% dan 3.18%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Resurgence in new Covid-19 cases globally has resulted in lockdown reinitiated in selective areas. As vaccine trials are in the third phase, any commercially available vaccine can only be ready by mid-2021. Politics will be a feature in the remaining months of 2020. The result of Sabah's state elections on 26 Sept 2020 will be monitored closely. Likewise, the outcome of UMNO President's court case in November could have implications on his party's support for the Prime Minister. The US will hold elections in November with Biden seemingly holding a lead over President Trump in the polls.

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

We remain cautious as liquidity has driven the market to a level exceeding fundamental. However, Malaysia's track record so far in containing the Covid-19 pandemic has been exemplary. As long as infection numbers remain low, lifting of restrictions will be beneficial for the economy. The recovery may be fragile given the weak global demand and threats of a second wave globally. Nevertheless, we would look to accumulate fundamentally sound stocks on weakness.

全球新冠肺炎疫情死灰复燃，导致某些地区重新启动封锁措施。由于疫苗试验尚处于第三阶段，任何市售疫苗将仅有望在2021年中旬之前问世。2020年剩余的月份，政治将成为焦点。市场将密切关注沙巴于2020年9月26日出炉的州选举结果。同样，巫统主席11月份的法院判决结果或左右该党对首相的支持。美国将于11月举行选举，拜登在民调中似乎领先特朗普总统。

我们保持谨慎态度，因为流动性已将市场推高至超出基本面的水平。尽管如此，马来西亚在遏制新冠病毒疫情方面交出了良好的过往表现。只要感染人数保持在较低水平，取消限制将对经济有利。鉴于全球需求疲软以及第二波Covid-19大流行的威胁笼罩，复苏将是脆弱的。无论如何，我们将放眼低累积基本因素良好的股项。

Peningkatan semula kes COVID-19 yang baru di seluruh dunia telah menyebabkan sekatan pergerakan dikenakan semula di kawasan tertentu. Walau bagaimanapun, ujian vaksin berada dalam fasa ketiga sekarang dan ada kemungkinan bahawa vaksin akan tersedia secara komersial pada pertengahan 2021. Politik akan menjadi suatu ciri dalam beberapa bulan terakhir tahun 2020. Keputusan pilihan raya negeri Sabah yang akan berlangsung pada 26 September 2020, akan dipantau dengan teliti. Begitu juga dengan keputusan kes mahkamah presiden UMNO yang akan diumumkan pada bulan November boleh memberikan implikasi ke atas sokongan parti terhadap Perdana Menteri sekarang. AS akan mengadakan pilihanraya umum pada bulan November, yang mana undian ke atas Biden nampaknya mendahului Presiden Trump.

Kami tetap berhati-hati kerana kecairan telah mendorong pasaran ke tahap yang melangkaui asas. Walau bagaimanapun, rekod prestasi Malaysia membendung pandemik COVID-19 menjadi teladan. Selagi jumlah jangkitan tetap rendah, pengalihan sekatan akan bermanfaat bagi ekonomi. Pemulihan mungkin rapuh memandangkan permintaan global yang lemah dan ancaman gelombang kedua di seluruh dunia. Namun demikian, kami ingin mengumpulkan saham yang pada asasnya kuat pada harga yang rendah.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Nine months after the first Covid-19 case reported, the pandemic has not shown signs of slowing down with global confirmed cases topping 25 million. This prompted many countries to either reimpose lockdowns or tighten social distancing requirements in order to control the virus spread. In its latest update, IMF warns that global economy is facing a deeper downturn than it previously projected in April as economic recovery remains uneven and protracted. IMF predicts global economy to shrink 4.9% in 2020, worse than the 3% contraction it envisaged in April. While economists broadly are optimistic of a global economic improvement towards the year end, the outlook remains cloudy from the ongoing pandemic.

The relationship of US-China remained strained in August with Trump cancelled a trade talk between two nations that was meant to review the phase one trade deal. The US' crackdown on Chinese tech companies also took another twist when Trump signed an executive order forcing ByteDance, a Chinese internet technology company, to either sell or spin off its TikTok business in the US within 90 days. China later announced a countermove that any sale would require Beijing's approval under new restrictions it imposed on the export of artificial intelligence technologies. As the US presidential election draws closer, tension between US and China will likely remain elevated as Trump's hard stance on China continues to be popular with the American electorates, driving investors' sentiments and market volatilities.

Fed Chair Powell, at the annual Jackson Hole Economic Policy Symposium, announced the central bank agreed to a policy of average inflation targeting, essentially allowing inflation to run above the Fed's 2% target for an extended time, a shift from the previous absolute inflation target. As a result, the 10-year UST yield jumped as the market was cautious of scenario that Fed will "engineer" an overshoot of inflation in order to achieve its "average 2% target". The UST curve closed the month bear-steepened, with 2-year and 10-year UST rising 2bps and 20bps to 0.13% and 0.73% respectively.

Domestically, Bank Negara Malaysia ("BNM") maintained the OPR at 1.75% in the recent Monetary Policy Committee ("MPC") meeting as economic recovery externally and domestically continue to be underway. BNM expects improvement in economic activities to continue into 2021, although the pace of recovery will be uneven across sectors and the broad outlook is still weighed by downside risks and uncertainty, largely due to the risk of resurgence of the Covid-19 infections. In the near-term, market volatility is expected to persist with the immediate one being announcement of FTSE Russell's index review on 24 September where Malaysia faces risk being dropped off from the index.

There are re-openings of 5-year and 7-year MGS, and 30-year MGII in September. While there is still ample liquidity in the system, we believe the outcome of the auctions will depend on the prevailing market sentiment. On the corporate bond front, we expect demand for corporate bonds to remain mixed, with a preference for higher quality names due to ongoing economic challenges. While corporate issuances have picked up recently on the back of the low interest rate environment, total issuances in 2020 will likely be lower year-on-year as corporates assess funding needs on the back of slower economic activities.

自首例新冠肺炎病例出现后至今已9个月，疫情尚未显示放缓的迹象；全球确诊病例触及2500万人，促使许多国家重新采取封锁措施或加强社交距离的要求，以控制病毒传播。国际货币基金组织（IMF）在其最新的更新中警告，由于经济复苏仍参差不齐且耗时漫长，全球经济正面临比原先预计更严重的衰退。该组织预测，全球经济将于2020年萎缩4.9%，较4月份预期的3%萎缩更为糟糕。尽管经济学家普遍为朝向年底的全球经济好转感到乐观，前景在疫情延续的冲击下仍不明朗。

8月份，中美关系仍然紧张，因为特朗普总统取消了两国间旨在审查第一阶段贸易协议的贸易谈判。另外，特朗普签署行政命令，要求中国互联网技术公司字节跳动（ByteDance）必须在90天内出售或分拆TikTok美国业务；美国对中国科技公司的打压也发生了另一波变化。中国随后宣布对抗手段，即根据中国政府对人工智能技术出口实施的新限制，字节跳动出售TikTok在美国的业务将需要获得中国政府的批准。随着美国总统大选的日期越来越近，特朗普对中国的强硬立场继续受到美国选民的欢迎，将导致中美之间的紧张局势持续加剧，从而主导投资者情绪和市场动荡。

美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上宣布，该行同意采取平均通胀目标的政策，实质上是允许通胀在一段较长时间内超越美联储的2%目标，与先前的绝对通胀目标相比有所转变。结果，10年期美国国债收益率跳升，因为市场对美联储将“设计”通胀超调以实现其“平均2%目标”的情况持谨慎态度。美国国债曲线以熊市走峭的姿态结束月内交易；两年和10年期美国国债分别起2和20个基点，报0.13%和0.73%。

国内，国家银行在最近的货币政策委员会会议上保持隔夜政策利率不变在1.75%，因为国内外经济复苏继续处于正轨。尽管各领域的复苏步伐不均衡，而且前景仍因新冠病毒疫情重燃的危机而面临下行风险和不确定性，国行预计，经济活动将持续改善至2021年。短期内，市场预计将持续波动；即时的风险为富时罗素（FTSE Russell）将于9月24日公布其指数审查结果，而马来西亚将面临从该指数中除名的风险。

9月份将有5年和7年大马政府债券，以及30年大马政府投资票据的增额发行。尽管系统中仍有充裕的流动性，我们认为招标的结果将取决于当前的市场情绪。企业债券方面，我们预料市场对企业债券的需求依然参差不齐；基于经济持续充满挑战，偏好的是高素质债券。企业发行量近期在利率低企环境下有所回升之际，2020年的总发行量按年减少，原因是公司在经济活动低迷下估量其融资需要。

Sembilan bulan selepas kes Covid-19 yang pertama dilaporkan, wabak ini masih belum menunjukkan tanda-tanda akan memperlambatkan dengan kes yang disahkan di peringkat global melebihi 25 juta. Ianya telah mendesak pelbagai negara untuk sama ada menguatkuasakan semula kawalan pergerakan atau memperketat syarat penjarakan sosial bagi membendung penularan virus. Dalam kemas kini terbaru, IMF memberi amaran bahawa ekonomi global akan menghadapi kemerosotan yang lebih dalam berbanding kedalaman yang diunjurkan pada bulan April kerana pemulihan ekonomi masih belum melampaui sekata dan berlarutan, sementara perniagaan di

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

seluruh dunia berjuang untuk meneruskan operasi di tengah-tengah wabak yang melanda. IMF meramalkan bahawa ekonomi global akan menguncup 4.9% pada tahun 2020, lebih rendah daripada penguncupan 3% yang diramalkan pada bulan April. Walaupun ahli ekonomi secara amnya optimistik akan peningkatan ekonomi global menjelang akhir tahun, prospek masih lagi dikaburi pandemik yang berterusan.

Hubungan AS-China kekal tegang pada bulan Ogos dan Trump membatalkan perbincangan perdagangan antara dua negara yang bertujuan untuk mengkaji semula perjanjian perdagangan fasa pertama. Tindakan keras AS terhadap syarikat teknologi China juga semakin menyerlah apabila Trump menandatangani perintah eksekutif yang memaksa ByteDance, sebuah syarikat teknologi internet China, agar sama ada menjual atau menghentikan perniagaan TikTok di AS dalam tempoh 90 hari. Tidak lama selepas itu China mengumumkan tindakan balasnya - sebarang jualan memerlukan kelulusan Beijing - di bawah sekatan baru yang dikenakan ke atas eksport teknologi kecerdasan buatan. Memandangkan pilihan raya presiden AS yang semakin dekat, ketegangan antara AS dan China mungkin akan terus meruncing selepas sikap keras Trump terhadap China popular dalam kalangan pengundi Amerika, lalu memacu sentimen pelabur dan ketaktentuan pasaran.

Powel, Pengerusi Fed, mengumumkan bahawa bank pusat bersetuju dengan dasar penyasaran purata inflasi, yang pada dasarnya membenarkan inflasi berjalan di atas sasaran 2% Fed untuk suatu jangka masa yang panjang, beranjak dari sasaran inflasi mutlak sebelumnya semasa Simposium Dasar Ekonomi Tahunan Jackson Hole. Oleh sebab itu, hasil UST 10 tahun melonjak setelah ucap tamsil tersebut, apabila pasaran berhati-hati terhadap senario bahawa Fed akan "menjuruterakan" lonjakan inflasi agar mencapai "sasaran purata 2%". Keluk UST menutup bulan dengan cenuram bear, dengan UST 2 tahun dan 10 tahun masing-masing meningkat 2 mata asas dan 20 mata asas menjadi 0.13% dan 0.73%.

Di dalam negara, Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan OPR pada 1.75% semasa mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari ("MPC") baru-baru ini pada bulan September apabila pemulihan ekonomi di peringkat luaran dan domestik berkesinambungan. BNM menjangkakan peningkatan dalam aktiviti ekonomi akan berlanjutan hingga tahun 2021, walaupun tempo pemulihan tidak sekata di seluruh sektor dan prospek yang luas masih ditekan risiko ke bawah dan ketidakpastian, sebahagian besarnya disebabkan oleh risiko peningkatan jangkitan Covid-19. Dalam jangka masa terdekat, turun naik pasaran dijangka berterusan dengan yang paling dekat ialah pengumuman tinjauan indeks FTSE Russell pada 24 September yang mana Malaysia menghadapi risiko tersingkir dari indeks.

Terdapat pembukaan semula MGS 5 tahun dan 7 tahun, dan MGII 30 tahun pada bulan September. Walaupun kecairan dalam sistem masih lagi lebih dari mencukupi, kami yakin bahawa hasil lelongan akan bergantung pada sentimen pasaran semasa. Di bahagian bon korporat, kami menjangkakan bahawa permintaan ke atas bon korporat akan tetap bercampur-campur, dengan keutamaan pada saham berkualiti tinggi susulan cabaran ekonomi yang berterusan. Sementara terbitan korporat baru-baru ini meningkat dipacu persekitaran kadar faedah rendah, namun jumlah terbitan pada tahun 2020 mungkin akan lebih rendah tahun ke tahun kerana organisasi korporat menilai keperluan pendanaan masing-masing berikutan aktiviti ekonomi yang lebih perlahan.

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

The Fund declined 2.17% for the month, outperforming the benchmark's loss of 2.58% by 0.41%. Year-to-date, the Fund gained 1.35%, outperforming the benchmark's loss of 1.07% by 2.42%.

For equity, the outperformance was mainly due to the Fund's defensive strategy, underweight in banks and overweight in selective technology stocks. For fixed income, the underperformance was caused by a rise in medium and long-term bond yields, reflecting supply concern of government bonds as the Parliament approved higher federal debt ceiling limit as well as upward yield pressure in the US and regional bond market. The main detractors were long-dated government bonds, GGs and weaker valuations in some banks and toll road credits.

As at end-August 2020, the Fund has 76.7% exposure in equities and 19.9% in bonds (versus Neutral position of 80:20 equity:bond). The remaining was in Prulink Money Market Fund/Cash.

本基金8月份走低2.17%，基准的是-2.58%，所以超越基准0.41%。年度至今，基金取得1.35%回酬，跑赢回酬为-1.07%的基准2.42%。

股票投资方面，表现良好主要归功于基金的防御策略，减持银行和选择性加码科技股的部署。至于固定收入，月内走势逊色归咎于中长期债券收益率走高，反映了国会批准更高联邦债务上限带来的政府债券供应顾虑，以及美国和区域债券市场的收益率上升压力。主要的拖累成员包括长期政府债券，GGs和估值更为疲弱的部分银行和大道收费信贷。

截至2020年8月底，此基金在股票的投资比重为76.7%，债券的是19.9%（对比80:20股票：债券的中和部署）。其余的投资在Prulink货币市场基金/保留为现金。

Dana menyusut 2.17% untuk bulan ini, mengatasi kerugian penanda aras 2.58% sebanyak 0.41%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana meningkat 1.35%, mengatasi kerugian penanda aras 1.07% sebanyak 2.42%.

Untuk ekuiti, prestasi lebih tinggi disumbangkan operleh strategi defensif Dana, kekurangan pegangan dalam saham perbankan dan teknologi yang tertentu. Untuk pendapatan tetap, prestasi rendah disebabkan oleh kenaikan hasil bon jangka sederhana dan jangka panjang, yang mencerminkan kebimbangan terhadap penawaran bon kerajaan setelah Parlimen meluluskan had siling hutang persekutuan yang lebih tinggi serta tekanan hasil ke atas di AS dan pasaran bon serantau. Penjejas utama adalah bon kerajaan bertempoh panjang, GG dan penilaian sebilangan saham perbankan dan kredit jalan bertol yang lebih rendah.

Setakat akhir Ogos 2020, Dana mempunyai pendedahan 76.7% dalam ekuiti dan 19.9% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti:bon). Selebihnya ialah pegangan dalam Dana Prulink Money Market / Wang Tunai.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, August 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. 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。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。

PRULink Managed Fund II



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 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). 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

Prudential Assurance Malaysia Berhad (107655-U)

Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur. Tel: 03-2778 3888

Email: customer.mys@prudential.com.my Website: www.prudential.com.my