

PRULink Strategic Managed Fund



All data is as of 31 August 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2021 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Strategic Managed Fund ("The Fund") aims to provide moderate capital growth over the medium to longer term by investing in a mix of fixed income and equity securities directly, or indirectly through the use of investment funds. The Fund will tactically allocate between 70% to 90% in fixed income and 10% to 30% in equities.

PRULink Strategic Managed Fund ("本基金")旨在直接投资于固定收益证券和股票证券的投资组合或间接通过投资基金作出投资，以在中至长期内提供适度的资本成长机会。本基金策略性配置为：70%-90% 投资于固定收益证券、10%-30% 投资于股票。

PRULink Strategic Managed Fund ("Dana") bertujuan untuk memberi pertumbuhan modal sederhana dalam jangka sederhana hingga panjang dengan melabur dalam gabungan pendapatan tetap dan sekuriti ekuiti secara langsung, atau tidak langsung melalui penggunaan dana pelaburan. Dana ini akan memperuntukkan antara 70% hingga 90% dalam pendapatan tetap dan 10% kepada 30% dalam ekuiti.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

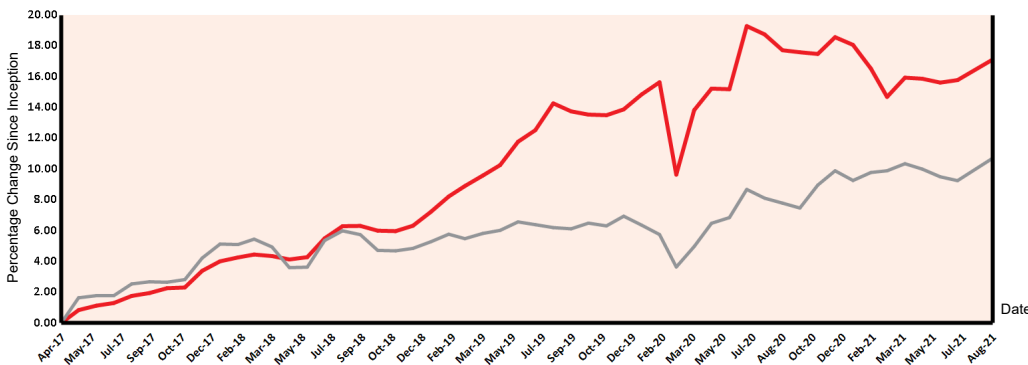
Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	10/04/2017
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM388,702,455.63
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.1% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.58559

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Strategic Managed Fund vs 20% Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia 100 Index (FBM100)+ 80% Maybank 12 Month Fixed Deposit Rate

■ PRULink Strategic Managed Fund
■ 20% Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia 100 Index (FBM100)+ 80% Maybank 12 Month Fixed Deposit Rate



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	1.15%	1.08%	0.50%	-1.37%	10.19%	NA	17.12%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.34%	0.64%	0.85%	2.41%	4.45%	NA	10.71%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.19%	0.44%	-0.35%	-3.78%	5.73%	NA	6.41%

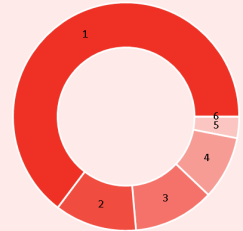
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 2021

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.bursamalaysia.com/market and 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 PRULink Golden Bond Fund	64.68
2 PRULink Equity Income Fund	11.72
3 PRULink Bond Fund	11.58
4 PRULink Equity Focus Fund	8.98
5 PRULink Money Market Fund	3.01
6 Cash, Deposits & Others	0.03

PRULink Golden Bond Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Government Investment Issues*	2.91
2 Government Investment Issues*	2.65
3 Manjung Island Energy Bhd	2.52
4 YTL Power International Bhd	2.42
5 Sarawak Energy Bhd	2.27

* Different coupon rates & maturity dates for each.

PRULink Equity Income Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Bhd	9.14
2 Malayan Banking Bhd	8.33
3 CIMB Group Holdings Bhd	5.60
4 Tenaga Nasional Bhd	5.39
5 Petronas Chemicals Group Bhd	3.08

PRULink Bond Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Government Investment Issues*	3.09
2 Government Investment Issues*	3.07
3 United Overseas Bank Malaysia Bhd	2.82
4 Affin Bank Bhd	2.64
5 Danainfra Nasional Bhd	2.47

PRULink Equity Focus Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Bhd	8.87
2 Malayan Banking Bhd	7.00
3 Tenaga Nasional Bhd	6.77
4 Inari Amertron Bhd	5.12
5 CIMB Group Holdings Bhd	4.69

All data is as of 31 August 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2021 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

Despite August being a month of political drama, Malaysia managed to outperform the region for the second consecutive month. The month of August saw the resignation of Tan Sri Muhyiddin Yassin as the Prime Minister and the appointment of Dato Seri Ismail Sabri as the 9th Prime Minister of Malaysia after securing 114 Parliamentary seats (min 111 is required to form a government). Market sentiment improved with the swearing in of the 9th Prime Minister, as opposition leaders agreed to find common ground with the new Prime Minister, and to focus on tackling the Covid-19 outbreak and boost the economy. The number of new Covid-19 cases remains high but start to trend down in the Klang Valley with 92.4% of adult population fully vaccinated. Foreign investors finally turned net buyers of Malaysian equity of RM1.1 billion for the month of August, after 18 months.

The FBMKLCI Index gained 106.78 points in August to close at 1,601.38 points, up 7.14%. The FBM Small Cap Index gained 3.4% for the month but underperformed the FBMKLCI Index.

尽管政治情况于8月份出现戏剧性变化，马来西亚市场得以连续第二个月表现超越区域。8月份，丹斯里慕尤丁辞去首相职位；继获得114名国会议员支持后（组成政府的最低议席为111），拿督斯里依斯迈沙比里受委为马来西亚第九任首相。随着第九任首相宣誓就任，反对党领袖同意与新任首相达成共识并专注于解决新冠肺炎疫情危机和提振经济，市场情绪改善。新冠病毒新增确诊病例仍然高企，但巴生谷的开始看跌；多谢92.4%成人人口完成疫苗接种。18个月后，外资最终成为马股净买家，8月份净买入11亿令吉。

隆综指于8月份起106.78点或7.14%，以1,601.38点挂收。富马小资本指数月内走高3.4%，表现较隆综指逊色。

Walaupun Ogos merupakan bulan yang sarat dengan drama politik, Malaysia berjaya mengungguli rantau ini buat bulan kedua berturut-turut. Bulan Ogos merakamkan peletakan jawatan Tan Sri Muhyiddin Yassin selaku Perdana Menteri dan pelantikan Dato Seri Ismail Sabri sebagai Perdana Menteri Malaysia ke-9 setelah memperoleh 114 kerusi Parlimen (minimum 111 diperlukan untuk membentuk kerajaan). Sentimen pasaran bertambah baik berikutan angkat sumpah Perdana Menteri ke-9, apabila barisan pemimpin pembangkang bersetuju untuk mencari titik kebersamaan dengan Perdana Menteri yang baru, dan memberi tumpuan kepada menangani wabak Covid-19 serta menggalakkan ekonomi. Jumlah kes Covid-19 baru tetap tinggi tetapi mulai turun di Lembah Klang dengan 92.4% populasi dewasa telah menerima vaksin sepenuhnya. Setelah 18 bulan berlalu pelabur asing akhirnya menjadikan pembeli bersih ekuiti Malaysia bernilai RM1.1 bilion di bulan Ogos.

Indeks FBMKLCI naik 106.78 mata pada bulan Ogos lalu ditutup pada 1,601.38 mata, meningkat 7.14%. Indeks FBM Small Cap meningkat 3.4% bagi bulan ini tetapi tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

The minutes of the most recent Federal Open Market Committee meeting showed consensus among officials to begin tapering the Fed's asset purchase although there was disagreement in terms of timing and quantum. At the Jackson Hole Economic Symposium held in end-Aug, Fed Chair Powell appeared to be a touch more dovish compared to other Fed officials, focusing on making the case that recent spikes in inflation are transitory. That said, Powell endorsed the now widely shared view that purchase reductions could be appropriate this year although he reiterated that this is contingent on continued progress on the employment front. While Powell's message suggests that the economy will be able to weather the threat from the surge in cases caused by the Delta variant, market now generally expects the first tapering announcement to only happen in Nov or Dec 2021.

Malaysia's 2Q2021 GDP grew a strong 16.1% YoY on the back of improved domestic demand and robust exports performance. The economy nevertheless contracted 2.0% QoQ amid the imposition of lockdown to contain the spread of the pandemic. Meanwhile, the official 2021 GDP forecast has been revised down to 3.0%-4.0% from 6.0%-7.5% as Bank Negara Malaysia ("BNM") expects growth to trough in 3Q2021 before recovering in 4Q2021 and into 2022, underpinned by the normalization of economic activities and positive spill-overs from external demand. BNM also lowered its 2021 full year headline inflation target to 2.0%-3.0% from 2.5%-4.0% previously.

Malaysia's sovereign yield curve bear flattened in Aug 2021. The yields of the 3Y, 5Y, 10Y and 15Y MGS rose 6bps, 6bps, 2bps and 1bp respectively to close the month at 2.34%, 2.68%, 3.19% and 3.70% respectively. The market remained well supported despite political chaos making the headlines in the month. Similarly, the MGII curve bear flattened with the 3Y, 5Y, 10Y MGII closing 6bps, 3bps and 2bps higher at 2.36%, 2.64% and 3.31% respectively while the 15-year MGII ended the month unchanged at 3.89%.

尽管在时间和规模上仍存在分歧，联邦公开市场委员会最新会议纪要显示官员之间达成共识，以开始逐渐减少美联储的资产购买。美联储主席鲍威尔在8月底举办的杰克逊霍尔年度央行会议上看来比其他官员显得更加鸽派，专注于将最近通货膨胀的升势视为暂时性的趋势。尽管他重申，缩减购债将随着就业情况持续改善而可能发生；鲍威尔赞同广泛达成的共同观点，即今年开始缩减购债规模可能是合适的。虽然鲍威尔的讯息表明，经济将得起由德尔塔变种病毒带来的病例反弹威胁，市场现一般预期美联储将仅于2021年11或12月作出第一次缩减购债规模的宣布。

在国内需求改善以及出口表现强劲下，马来西亚2021年第二季度国内生产总值取得强劲的16.1%按年增长。尽管如此，经济按季萎缩2.0%，归咎于为了控制病毒蔓延而实施的封锁措施。与此同时，2021年官方国内生产总值预期从6.0%-7.5%调降至3.0%-4.0%。国家银行预计增长将于2021年第三季跌入谷底，并将于2021年第四季度和迈入2022年之际复苏；多谢经济活动正常化以及外来需求带来的积极外溢效益支撑。国行也调降其2021年全年总体通货膨胀率目标，从之前的2.5%-4.0%降低至2.0%-3.0%。

马来西亚主权债券收益率曲线于2021年8月份呈熊市趋平姿势。3年、5年、10年和15年大马政府债券收益率分别上涨6、6、2和1个基点，以2.34%、2.68%、3.19%和3.70%结束当月的交易。尽管政治混乱占据了月内的头条新闻，市场仍然受到良好支撑。同样地，大马政府投资票据收益率曲线也呈熊市趋平姿态，3年、5年、10年大马政府投资票据分别走高6、3和2个基点，以2.36%、2.64%和3.31%挂收；15年大马政府投资票据则保持不变，以3.89%结束当月的交易。

Minit mesyuarat terkini Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan menunjukkan konsensus dalam kalangan pegawai untuk memulakan proses mengurangkan pembelian aset Fed walaupun terdapat perselisihan dari segi masa dan kuantum. Semasa Simposium Ekonomi Jackson Hole yang berlangsung pada akhir Ogos, Pengerusi Fed Powell mengalunkan nada yang lebih lembut berbanding pegawai lain, memberi fokus pada kes lonjakan inflasi baru-baru ini yang disifatkan sementara. Oleh itu, Powell menyokong pandangan yang kini dikongsi secara meluas bahawa pengurangan pembelian mungkin sesuai bagi tahun ini walaupun turut menegaskan yang ia bergantung pada kemajuan yang berterusan di bidang pekerjaan. Walaupun mesej Powell mencadangkan bahawa ekonomi akan dapat mengatasi ancaman lonjakan kes yang disebabkan oleh varian Delta, pasaran sekarang secara umumnya menjangkakan pengumuman pengurangan pertama hanya akan berlaku pada bulan November atau Disember 2021.

KDNK 2Q2021 Malaysia meningkat 16.1% YoY berikutan peningkatan permintaan dalam negeri dan prestasi eksport yang kukuh. Walau bagaimanapun, ekonomi menguncup 2.0% QoQ di tengah-tengah penerapan sekatan pergerakan bagi mencegah penyebaran pandemik. Sementara itu, ramalan KDNK 2021 telah disemak turun menjadi 3.0% hingga 4.0% dari 6.0% hingga 7.5% kerana Bank Negara Malaysia ("BNM") menjangkakan pertumbuhan akan menguncup pada 3Q2021 sebelum

All data is as of 31 August 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2021 melainkan jika dinyatakan

pulih pada 4Q2021 seterusnya memasuki tahun 2022, disokong oleh normalisasi aktiviti ekonomi dan limpahan positif dari permintaan luar. BNM juga menurunkan sasaran inflasi utama tahun 2021 menjadi 2.0% hingga 3.0% daripada 2.5% hingga 4.0% sebelum ini.

Lengkung bear hasil kerajaan Malaysia melandai pada Ogos 2021. Hasil MGS 3-tahun, 5-tahun, 10-tahun dan 15 tahun masing-masing meningkat 6 mata asas, 6 mata asas, 2 mata asas dan 1 mata asas lalu menutup bulan pada 2.34%, 2.68%, 3.19% dan 3.70%. Pasaran tetap disokong dengan baik walaupun kekecohan politik menjadi tajuk utama dalam bulan ini. Begitu juga, lengkung bear MGII melandai dengan MGII 3-tahun, 5-tahun, 10-tahun ditutup lebih tinggi pada 6 mata asas, 3 mata asas dan 2 mata asas lalu masing-masing di tutup pada 2.36%, 2.64% dan 3.31% manakala MGII 15-tahun mengakhiri bulan tidak berubah pada 3.89%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

New cases of Covid-19 in Malaysia remain stubbornly high at the end of August, but vaccination rates hit 45.5% of total population and 64.2% of estimated adult population. With Klang Valley's 67.7% of population fully vaccinated and new cases have been trending down, the government is expected to relax restrictions. Updates to the MySejahtera app to indicate status of your vaccination clearly has resulted in some shopping malls and outlets electing to only allow fully vaccinated patrons. The government has also allowed dine-ins for fully vaccinated people, subject to social distancing requirements. Nevertheless, the government will need to balance the pace of re-opening with the pace of vaccinations in other states, as high cases of Covid-19 are being reported in Sabah, Kedah, Kelantan, Sarawak, Johor and Penang, where the healthcare system may not be on par to those in the Klang Valley. Political instability seems to be tempered for now, although we will monitor the 13th Sept Parliament sitting for the outcome of any vote of confidence. As the market has rallied sharply in August, there could be some profit-taking activities ahead. Any correction presents an opportunity to accumulate fundamentally sound stocks on weakness as we position for recovery.

马来西亚新冠肺炎新增确诊病例持续于8月底顽固地高企，但疫苗接种率已占总人口的45.5%，同时占成年人口的约64.2%。随着巴生谷67.7%人口完成疫苗接种，以及新增病例处于下跌趋势，政府预计将放松限制。MySejahtera应用程序更新以清楚表明疫苗接种状态允许部分购物中心和商城只接待完成疫苗接种的顾客。政府也允许全面接种的人士堂食，但须遵守社区距离要求。尽管如此，政府需要在重新开放步伐和其他州属的疫苗接种速度上取得平衡。在医疗保健系统无法与巴生谷看齐的沙巴、吉打、吉兰丹、砂拉越、柔佛和檳城，新冠病毒确诊病例高企。政治不稳定性似乎缓和，但我们将观察9月13日召开国会会议任何不信任投票的结果。市场于8月份高奏凯歌，未来可能出现一些套利活动。在我们为复苏作出部署的策略下，任何调整将带来趁低累积基本面良好之股项的良机。

Kes baru Covid-19 di Malaysia tetap tinggi pada akhir bulan Ogos, sementara kadar vaksinasi mencecah 45.5% jumlah populasi dan anggaran 64.2% populasi dewasa. Dengan 67.7% penduduk Lembah Klang diberi vaksin sepenuhnya dan kes-kes baru semakin menurun, kerajaan dijangka akan melonggarkan sekatan. Kemas kini aplikasi MySejahtera bagi menunjukkan status vaksinasi dengan jelas telah menyebabkan sebilangan pusat membeli-belah dan kedai memilih hanya mengalu-alukan pelanggan yang telah menerima vaksin sepenuhnya. Kerajaan juga telah membenarkan mereka yang telah menerima vaksin lengkap untuk makan di restoran, tertakluk kepada syarat penjarakan sosial. Walaupun begitu, kerajaan perlu mengimbangi langkah pembukaan semula dengan kadar vaksinasi di negeri lain, kerana kes Covid-19 yang tinggi dilaporkan di Sabah, Kedah, Kelantan, Sarawak, Johor dan Pulau Pinang, yang mana sistem penjagaan kesihatan mungkin tidak setanding dengan yang ada di Lembah Klang. Ketidakstabilan politik nampaknya sudah mengental buat masa ini, walaupun kami akan memantau persidangan Parlimen pada 13 September untuk mendapatkan natijah dari mana-mana undi percaya. Berikutan pasaran yang melambung di bulan Ogos, mungkin ada beberapa kegiatan pengambilan untung di depan. Sebarang pembetulan menyediakan peluang bagi mengumpulkan stok berasas kukuh semasa harganya rendah ketika kita berada dalam kedudukan pemulihan.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Malaysia's headline inflation rate moderated further for the third straight month, coming in at 2.2% YoY in July 2021 from Jun 2021's 3.4% YoY attributable mainly to a sharp slowdown in costs of Housing, Water, Electricity, Gas and Other Fuels in July (+0.7% YoY compared to +3.2% YoY in Jun) and Transport (+11.6% YoY compared to +16.6% YoY in Jun), a result of electricity discount as well as fuel subsidy provided by the government. Year-to-date, inflation growth averaged 2.3% compared to -0.9% in 7M2020. Meanwhile, core CPI continued to hold steadily at 0.7% YoY for the second consecutive month, an indication that price pressures remained subdued amid the pandemic uncertainties. Full year inflation rate is expected to come in within BNM's forecast of 2.0% to 3.0%.

There will be three auctions in Sep 2021, the re-opening of the 20Y MGII 09/41, the re-opening of the 10Y MGS 04/31 and the re-opening of the 5Y MGII 03/26. While there is still ample liquidity in the system, the outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment. On the corporate front, we expect mixed demand for corporate bonds as investors continue to be selective in their investments.

Malaysia's Pre-Budget Statement highlighted the challenges faced by the country and the stimulus aids required to cushion the impact of the pandemic triggered lockdowns. As a result, 2021 GDP growth forecast has been revised to 3.0% to 4.0% compared to 6.0% to 7.5% previously while fiscal deficit is estimated to increase to between 6.5% to 7.0% compared to 5.4% when the Budget 2021 was first announced. That said, the government reiterated its commitment to fiscal consolidation, guided by the Medium-Term Fiscal Framework and Medium-Term Revenue Strategy to broaden its tax base. As for 2022, the Budget will be formulated with the objective to support and spur economic recovery, rebuild resilience and catalyse socio-economic reforms.

Malaysia's sovereign yield curve has bear steepened quite a fair bit since early of the year, underpinned by the narrative of a recovering economy and higher inflationary pressure in 2021. Having said that, concerns over a delay in the recovery trajectory triggered by the highly infectious Delta variant, both in Malaysia and globally, have provided support to bond prices. On balance, we still see a steepening bias in Malaysia's sovereign yield curve, where the shorter-end of the curve continues to be anchored by BNM's accommodative monetary stance while the longer-end of the curve will remain under pressure on the expected economic recovery, on the back of Malaysia's accelerating vaccination rate, fiscal slippages as well as unfavourable demand-supply dynamics. Going forward, we believe the performance of the bond market will continue to be dictated by economic data, effectiveness of vaccines against hospitalization and deaths, as well as global risk sentiment.

马来西亚总体通货膨胀率连续第三个月进一步缓和，2021年7月份按年报2.2%，比较2021年6月份是按年3.4%；主要是因为7月份住房、水、电、气和其他燃料（与6月份的按年+3.2%相比，7月为按年+0.7%）以及运输（按年增长+11.6%，6月份为按年+16.6%）的成本大幅度放缓，归功于电费折扣以及政府提供的燃料补贴。年度至今，平均通胀率增长为2.3%，比较2020年7个月的是-0.9%。与此同时，核心消费价格指数连续第二个月继续持稳在按年0.7%增长，显示价格压力在疫情的不确定因素下保持温和。全年通货膨胀率料介于国家银行的预测范围内，即2.0%至3.0%。

2021年9月将有三项招标，包括20年期大马投资票据09/41、10年期大马政府债券04/31以及5年期大马投资票据03/26的增额发行。尽管系统中仍有充裕的流动性，这些招标的结果料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将参差不齐，因为投资者继续在投资方面保持选择性。

马来西亚预算案前声明凸显了国家面临的挑战，以及为抵消由疫情启动之封锁带来的冲击而推出的刺激配套。结果，2021年国内生产总值成长预测从之前的6.0%至7.5%调低至3.0%至4.0%；同时财政赤字料提高到介于6.5%至7.0%，比较2021年预算案首次公布时的5.4%。尽管如此，政府重申其对财政整合的承诺，以中期财政框架和中期收入战略为指导，来扩大其税收基础。至于2022年，预算案将旨在支持和刺激经济复苏、重塑坚韧性和催化社会经济改革。

在经济复苏和2021年通胀压力升温的叙事支撑下，马来西亚主权收益率曲线自年初以来呈熊市走峭趋势。话虽如此，在全球和大马传播-传染性超强的德尔塔变种病毒引发复苏延迟的担忧为债券价格提供了支撑。总的来说，我们仍然看到马来西亚主权收益率曲线倾向于走峭；短年期将继续由国行的宽松货币立场左右，较长年期的则将在大马加快疫苗接种率的背景下预期的经济复苏、财政滑落以及不利的供需动态下承受压力。展望未来，我们认为债券市场的表现将继续由经济数据、疫苗在对抗住院和死亡率方面的有效性以及全球风险情绪主导。

All data is as of 31 August 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Tahap inflasi utama Malaysia menjadi lebih sederhana bagi bulan ketiga berturut-turut, mencatat 2.2% YoY pada bulan Julai 2021 berbanding 3.4% YoY pada bulan Jun 2021 disebabkan terutamanya oleh penurunan ketara kos Perumahan, Air, Elektrik, Gas dan Bahan Bakar Lain pada bulan Julai (+ 0.7% YoY berbanding + 3.2% YoY pada bulan Jun) diikuti Pengangkutan (+11.6% YoY berbanding +16.6% YoY pada bulan Jun), hasil daripada diskaun elektrik dan juga subsidi bahan bakar yang diberikan oleh kerajaan. Sejak awal tahun hingga kini, purata pertumbuhan inflasi ialah 2.3% berbanding -0.9% pada 7M2020. Sementara itu, IHP terus stabil pada 0.7% YoY bagi bulan kedua berturut-turut, petunjuk bahawa tekanan harga tetap lemah di tengah-tengah ketidakpastian pandemik. Kadar inflasi sepanjang tahun dijangka berada dalam julat ramalan BNM dari 2.0% hingga 3.0%.

Terdapat tiga lelongan pada September 2021, pembukaan semula MGII 09/41 20-tahun, pembukaan semula MGS 04/31 10-tahun dan pembukaan semula MGII 03/26 5-tahun. Walaupun kecairan dalam sistem masih lagi lebih dari mencukupi, hasil lelongan tersebut cenderung dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa. Di lapangan korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat yang bercampur-campur kerana pelabur terus selektif dalam pelaburan mereka.

Penyataan Pra-Belanjawan Malaysia menyoroti cabaran yang didepani negara dan bantuan rangsangan yang diperlukan bagi meredakan impak sekatan pergerakan yang dipicu pandemik. Akibatnya, ramalan pertumbuhan KDNK 2021 telah disemak menjadi 3.0% hingga 4.0% berbanding 6.0% hingga 7.5% sebelum ini, manakala defisit fiskal dianggarkan meningkat menjadi antara 6.5% hingga 7.0% berbanding 5.4% ketika Belanjawan 2021 diumumkan buat pertama kali. Oleh itu, kerajaan mengulangi komitmennya ke atas penggabungan fiskal, dipandu oleh Kerangka Fiskal Jangka Sederhana dan Strategi Pendapatan Jangka Sederhana bagi memperluas asas cukainya. Bagi tahun 2022, Belanjawan akan dirumuskan dengan tujuan mendukung dan memacu pemulihan ekonomi, membangun kembali daya tahan dan menjadi pemangkin reformasi sosio-ekonomi.

Lengkung bear hasil kerajaan Malaysia mencuram agak baik sejak awal tahun ini, disokong oleh naratif pemulihan ekonomi dan tekanan inflasi yang lebih tinggi bagi tahun 2021. Oleh yang demikian, kebimbangan mengenai kelewatan trajektori pemulihan yang dipicu oleh varian Delta yang sangat pantas menular baik di Malaysia mahupun global, telah memberikan sokongan kepada harga bon. Menyorot keseimbangan, kita masih melihat bias lengkung hasil kerajaan Malaysia yang semakin mencuram yang mana hujung lengkung lebih pendek terus disokong oleh pendekatan monetari BNM yang akomodatif manakala hujung lengkung lebih panjang akan tetap berada di bawah tekanan jangkaan pemulihan ekonomi berikutan peningkatan kadar vaksinasi di Malaysia, pengurangan fiskal serta dinamik permintaan-penawaran yang hambar. Melangkah ke depan, kami yakin prestasi pasaran bon akan terus ditentukan oleh data ekonomi, keberkesanan vaksin berbanding kemasukan ke hospital dan kematian, serta sentimen risiko global.

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

The Fund returned 1.15% for the month, underperforming the benchmark return of 1.34% by 0.19%. Year-to-date, the Fund returned -1.22%, underperforming the benchmark return of 0.75% by 1.97%.

Underperformance for the month was mainly attributed to stock selection within equities. The underlying PRULink Equity Focus Fund's underperformance was mainly due to stock selection. Our zero weightings in IHH, Press Metal and Hong Leong Bank detracted performance. As for PRULink Equity Income Fund, the underperformance was mainly due to underweight in the plantation sectors and selective names like Press Metal. For Fixed Income, both PRULink Bond Fund and PRULink Golden Bond Fund outperformed the benchmark during the month. The outperformance in the month was attributed to the strong performance of government guaranteed, corporate and selected longer term government bonds despite generally higher government bond yields as the yield curve bear flattened.

Stock market rallied sharply in the last week of August, driven by large net buying from foreign investors as political risk subsided. However, as new Covid-19 cases remain high with Delta variant continues to pose a risk and as ongoing lockdowns are longer than our expectation, the fund is expected to remain close to its neutral position.

As of end-August 2021, the Fund has 76.3% exposure in bonds and 20.7% in equities (versus Neutral position of 80:20 bond:equity).

检讨月份下，本基金的回酬是1.15%，跑输回酬为1.34%的基准0.19%。年度至今，基金取得-1.22%回酬，较回酬为0.75%的基准逊色1.97%。

月内表现逊色主要归咎于股市内的选股。所投资的PRULink Equity Focus基金走势落后主要是因为股票选择。我们在IHH、齐力工业（Press Metal）和丰隆银行（Hong Leong Bank）的零持有拖累表现。至于PRULink Equity Income基金，表现逊色主要归咎于减持种植领域以及特定股项如齐力工业。固定收益方面，PRULink Bond基金和PRULink Golden Bond基金月内走势双双超越基准。检讨月份下表现卓越归功于政府担保、企业和特定长期政府债券走势强劲；尽管政府债券收益率因收益率曲线熊市趋平而普遍走高。

由于政治风险消退，外国投资者大举净买入推动股市在8月份最后一周高奏凯歌。尽管如此，由于德尔塔变种病毒继续构成风险导致新确诊病例仍然高企，加上持续的封锁时间比我们预期的要长；此基金预计将保持接近中和的部署。

截至2021年8月底，此基金在债券的投资比重为76.3%，股票的是20.7%（对比80:20债券：股票的中和部署）。

Dana mengembalikan 1.15% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.34% sebanyak 0.19%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan -1.22%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.75% sebanyak 1.97%.

Prestasi rendah pada bulan ini disebabkan terutamanya oleh pemilihan saham dalam ekuiti. Prestasi pelaburan pendasar, Dana PRULink Equity Focus yang lemah disebabkan terutamanya oleh pemilihan stok. Ketiadaan pegangan dalam IHH, Press Metal dan Hong Leong Bank telah menjejaskan prestasi. Bagi Dana PRULink Equity Income, prestasi rendah disebabkan oleh kekurangan pegangan dalam sektor perladangan dan stok tertentu seperti Press Metal. Meninjau Pendapatan Tetap, Dana PRULink Bond dan Dana PRULink Golden Bond mengatasi penanda aras pada bulan tersebut.

Prestasi baik pada bulan ini disumbangkan oleh prestasi mantap bon jaminan kerajaan, bon korporat dan sebahagian bon kerajaan bertempoh lebih panjang walaupun hasil bon kerajaan pada umumnya lebih tinggi berikutan lengkung hasil curam beruang melandai.

Pasaran saham melonjak tinggi memasuki minggu terakhir bulan Ogos, didorong oleh pembelian bersih dari pelabur asing apabila risiko politik menyurut. Namun demikian, oleh kerana kes Covid-19 baru tetap tinggi dengan varian Delta terus mencengkam risiko sementara sekatan pergerakan dikenakan lebih lama daripada jangkaan kami, Dana dijangka akan tetap dekat dengan kedudukan neutralnya.

Setakat akhir Ogos 2021, Dana mempunyai 76.3% pendedahan dalam bon dan 20.7% dalam ekuiti (berbanding kedudukan Neutral 80:20 bon:ekuiti).

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, August 2021, Eastspring Investments Berhad

All data is as of 31 August 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2021 melainkan jika dinyatakan

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。上述所示的回报并不反映您投资的真实回报(后者取决于您的保费分配率与费用)。您所投资的保费的真实回报将根据有关投资联结基金的表现而定。保诚投资联结保险产品系列并非符合回教法典的产品。您保费投资的真实回报可能会低于上述回报。本册子只供说明之用。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). 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