

PRULink Managed Fund

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Managed Fund is a managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term. This is achieved 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.

PRULink Managed Fund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 Equity Fund**, **PRULink Bond Fund** 以及其他将会推介的PRULink fund以投资于股票和固定利率证券。

PRULink Managed Fund merupakan satu dana terurus yang bertujuan menyediakan pulangan yang maksimum bagi jangka sederhana hingga panjang. Ini boleh dicapai dengan pelaburan dalam saham-saham dan sekuriti faedah tetap melalui **PRULink Equity Fund** dan **PRULink Bond Fund** dan dalam 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 Investments Berhad
瀚亚投资有限公司

Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan

14/09/1999

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM1,914,677,434.39

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

1.50%

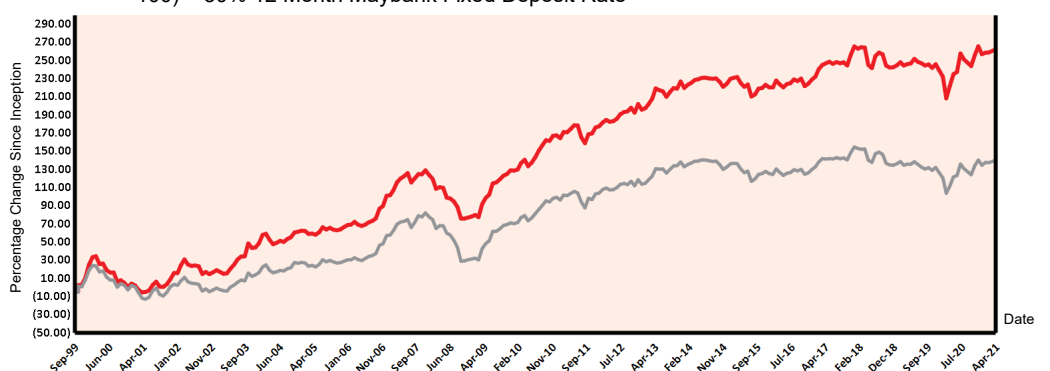
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM3.62607

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Managed Fund vs 70% FTSE-Bursa Malaysia 100 (FBM 100) + 30% 12 Month Maybank 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	0.96%	1.50%	5.36%	12.45%	-0.54%	11.93%	262.61%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.09%	2.32%	7.11%	13.35%	-4.89%	5.90%	140.39%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.13%	-0.82%	-1.75%	-0.90%	4.35%	6.03%	122.22%

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

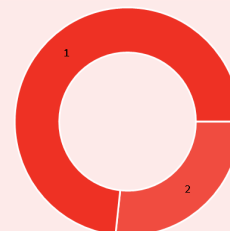


Listening. Understanding. Delivering.

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	73.30
2 PRULink Bond Fund	26.72
3 Cash, Deposits & Others	-0.02

PRULink Equity Fund

Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Public Bank Berhad	8.55
2 Malayan Banking Berhad	7.32
3 Tenaga Nasional Berhad	5.23
4 CIMB Group Holdings Berhad	4.63
5 Top Glove Corp Berhad	3.36
6 Petronas Chemicals Group Berhad	2.95
7 Hartalega Holdings Berhad	2.63
8 Axiata Group Berhad	2.59
9 Digi.Com Berhad	2.51
10 Dialog Group Berhad	2.26

PRULink Bond Fund

Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Government Investment Issues*	3.09
2 United Overseas Bank Malaysia Berhad	2.85
3 Affin Bank Berhad	2.69
4 Government Investment Issues*	2.55
5 BGSM Management Sdn Bhd	2.47
6 Danainfra Nasional Berhad*	2.46
7 Danainfra Nasional Berhad*	2.44
8 Sarawak Energy Berhad*	2.27
9 Sarawak Energy Berhad*	2.04
10 Ambank (M) Berhad	1.96

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 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

Malaysian equity markets saw positive performance in April, in tandem with regional markets. As Covid-19 cases globally trended higher, glove stocks rallied during the month of April. Meanwhile, commodity prices have continued to trend up. Crude palm oil stayed above RM4,000/ MT level after soybean oil price hit a 13-year high. The Malaysian cabinet has also given the go-ahead for MRT3, with expectation that the project would commence in 2H2021. On 8 April 2021, Telenor and Axiata announced that they were in advanced discussions to merge Digi and Celcom, with definitive agreements to be signed in 2Q2021.

The FBMKLCI Index gained 28.14 points in April to close at 1,601.65 points, up 1.79%. The FBM Small Cap Index gained 2.68% for the month and outperformed the FBMKLCI Index.

4月份，马来西亚股市追随区域市场的步伐取得良好表现。在全球新冠病毒病例走高下，手套股于4月份闻风起舞。与此同时，商品价格继续上扬。大豆油价格触及13年新高水平后，原棕油保持在每公吨4000令吉以上。另外，马来西亚内阁将重启巴生谷捷运3号线（MRT3）的工程；预计工程将于2021年下半年开展。2021年4月8日，Telenor与亚通（Axiata）宣布，正就数码网络（Digi）与天地通（Celcom）的合并进行深入讨论；并料于2021年第二季度签署最终协议。

隆综指于4月份上涨28.14点或1.79%，以1,601.65点挂收。富马小资本指数则于月内上涨2.68%，表现超越隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia mencatat prestasi positif pada bulan April, seiring dengan pencapaian pasaran serantau. Oleh kerana kes Covid-19 di peringkat global meningkat, maka stok sarung tangan melonjak pada bulan April. Sementara itu, harga komoditi terus naik. Minyak sawit mentah kekal mengatasi paras RM4,000/ tan metrik setelah harga minyak kacang soya mencecah paras tertinggi 13 tahun. Kabinet Malaysia juga telah bersetuju untuk meneruskan projek MRT3, dengan jangkaan bahawa projek tersebut akan dimulakan pada setengah tahun kedua 2021. Pada 8 April 2021, Telenor dan Axiata mengumumkan bahawa mereka sedang dalam perbincangan lanjutan untuk menggabungkan Digi dan Celcom, dengan perjanjian yang definitif akan ditandatangani pada S2 2021.

Indeks FBMKLCI meningkat 28.14 mata pada April lalu ditutup pada 1,601.65 mata, meningkat 1.79%. Indeks FBM Small Cap meningkat 2.68% pada bulan ini dan mengatasi Indeks FBMKLCI.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

The Federal Reserve (the "Fed") left its federal funds rate unchanged at 0%-0.25% and pledged to keep its asset purchases programme of at least USD120 billion US Treasury and mortgage-backed securities intact at its Apr 2021 Federal Open Market Committee meeting. The Fed Chair Powell also continued to downplay concerns about inflation and reiterated that substantial further progress towards the Fed's policy targets is needed for tapering. Earlier, Powell clarified that the Fed will reduce its monthly bond purchases before hiking interest rate.

IMF maintained its forecast on Malaysia's GDP growth at 6.5% for 2021 and expects the country's jobless rate to decline to 3.8% this year (2020: 4.5%) before improving to 3.6% in 2022. Separately, Moody's had indicated that Malaysia's growth could come in stronger than its 2021 GDP forecast of 6% if the National Covid-19 Immunisation Programme proceeds faster than anticipated, allowing the economy to open much quicker. The rating agency's baseline assumption does not factor in vaccination or herd immunity. Meanwhile, Finance Minister Tengku Zafrul reiterated the government's commitment to fiscal consolidation and indicated that the country's Fiscal Responsibility Act will outline Malaysia's medium-term fiscal framework including prioritizing expenditure, improvement taxation as well as eradicating leakages.

Bank Negara Malaysia ("BNM") held its overnight policy rate unchanged at 1.75% despite a potential fourth wave of Covid-19 infections. BNM noted the continued improvements in domestic economic activity in the 1Q2021 and into April 2021. While the re-imposition of containment measures could affect economic activity in the short-term, the central bank expects the impact to be less severe than in the earlier MCOs.

Malaysia's sovereign yield curve moved lower in April 2021. The yields of the 3-year, 5-year, 10-year and 15-year MGS fell 4bps, 12bps, 13bps and 7bps to 2.09%, 2.53%, 3.11% and 3.81% respectively. While the shorter end of the curve was anchored by BNM's accommodative monetary stance, the recent rally in US Treasury which was driven mainly by resurgence in infections and vaccine setback and the concerns over the re-imposition of MCO in Malaysia provided support to the middle to longer-end of the curve. Meanwhile, MGII curve closed mixed with the 3-year MGII moved 2bps higher at 2.16% while the 5-year, 10-year and 15-year MGII ended 7bps, 10bps and 18bps lower at 2.65%, 3.26% and 3.85% respectively. Separately, Malaysia government's USD-denominated Sustainability Sukuk was oversubscribed by 6.4x. The USD800m and USD500m 10-year and 30-year Sukuk were priced attractively at 2.07% (T+50bps) and 3.075% (T+80bps) respectively, the lowest ever yields and spreads in history.

美联储在其2021年4月份的联邦公开市场委员会会议维持联邦基金利率在0%-0.25%区间不变，并承诺维持至少1200亿美元的美国国库债券及抵押贷款支持证券购买计划。美联储主席鲍威尔也继续淡化对通货膨胀的担忧，并重申在缩减购债规模之前，需要在朝向实现美联储政策目标方面取得进一步的实质性进展。较早前，鲍威尔澄清，美联储将在升息之前减少每月的债券购买规模。

国际货币基金组织保持对马来西亚2021年国内生产总值增长的预测为6.5%；并预计大马今年的失业率料下跌至3.8%（2020：4.5%），同时于2022年改善至3.6%。另一方面，穆迪表示，如果全国新冠肺炎疫苗接种计划的实施进度较预期迅速进而允许经济更快开放，大马的经济增长或有望较2021年的6%预测来得强劲。该评级机构的基准假设并未将疫苗接种达到群体免疫的因素考量在内。与此同时，财政部长东姑赛夫鲁重申政府进行财政巩固的承诺，并表示国家的《财政责任法》将概述马来西亚的中期财政框架，包括优先考虑支出、改善税收以及消除漏洞。

尽管爆发第四轮新冠肺炎疫情，国家银行保持隔夜政策利率不变在1.75%。国行指出，国内经济活动将继续于2021年第一季度和2021年4月改善。尽管重新采取遏制措施可能会在短期内影响经济活动，但国行预计其冲击将不及早期的行动管制令来得严重。

马来西亚主权债券收益率曲线于2021年4月份走低。3年、5年、10年和15年大马政府债券收益率分别下跌4、12、13和7个基点，以2.09%、2.53%、3.11%和3.81%结束当月的交易。短年期曲线很大程度上取决于国行的宽松货币政策立场之际，美国国债在新一轮疫情爆发和疫苗遭受挫折下于近期大幅上涨，以及马来西亚重启行动管制令的担忧为曲线的中端至较长端提供了支撑。与此同时，大马政府投资票据曲线起落参半；3年走高2个基点，以2.16%挂收；5年、10年和15年期分别跌7、10和18个基点，报2.65%、3.26%和3.85%。另一方面，马来西亚政府发行以美元计价的可持续性伊斯兰债券（Sustainability Sukuk）取得6.4倍超额认购。总额8亿美元和5亿美元的10年期和30年期伊斯兰债券计价吸引，分别为2.07%（T+50个基点）和3.075%（T+80个基点），是史上最低的收益率和价差。

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Federal Reserve ("Fed") mengekalkan kadar dana persekutuan pada 0% hingga 0.25% dan berikrar akan mengekalkan program pembelian aset Perbendaharaan AS sekurang-kurangnya USD120 bilion dan sekuriti yang disokong oleh gadai janji semasa mesyuarat Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan di bulan April 2021. Sebelum itu, Pengerusi Fed, Powell juga terus meremehkan kebimbangan mengenai inflasi dan menegaskan bahawa kemajuan yang lebih besar ke arah sasaran dasar Fed diperlukan untuk menirus. Lebih awal dari itu, Powell menjelaskan bahawa Fed akan mengurangkan pembelian bon bulanan sebelum menaikkan kadar faedah.

IMF mengekalkan ramalan pertumbuhan KDNK Malaysia pada 6.5% bagi tahun 2021 dan menjangkakan kadar pengangguran negara akan turun kepada 3.8% tahun ini (2020: 4.5%) sebelum berubah semakin baik menjadi 3.6% pada tahun 2022. Secara berasingan, Moody telah menunjukkan bahawa Malaysia boleh mencatat pertumbuhan yang lebih baik dari ramalan KDNK 2021 sebanyak 6% jika Program Imunisasi Covid-19 Kebangsaan berjalan lebih cepat daripada jangkaan, yang membolehkan ekonomi dibuka lebih cepat. Anggapan dasar agensi penarafan tidak mengambil kira vaksinasi atau kekebalan kawanan. Sementara itu, Menteri Kewangan Tengku Zafrul mengulangi komitmen kerajaan tentang penggabungan fiskal dan menunjukkan bahawa Akta Tanggungjawab Fiskal negara akan menggariskan kerangka fiskal jangka sederhana Malaysia termasuk mengutamakan perbelanjaan, penambahbaikan cukai serta membasmi ketirisan.

Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan kadar dasar semalaman pada 1.75% walaupun terdapat kemungkinan gelombang keempat jangkitan Covid-19. BNM mencatat peningkatan aktiviti ekonomi domestik yang berterusan pada S1 2021 sehingga April 2021. Walaupun pengenaan semula langkah-langkah pengekangan boleh membantut aktiviti ekonomi dalam jangka pendek, bank pusat menjangkakan bahawa impak tidak akan seteruk PKP sebelumnya.

Kelompok kerajaan Malaysia berganjak lebih rendah pada April 2021. Hasil MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing turun 4 mata asas, 12 mata asas, 13 mata asas dan 7 mata asas menjadi 2.09%, 2.53%, 3.11% dan 3.81%. Walaupun hujung kelompok lebih pendek disokong oleh pendirian monetari BNM yang akomodatif, namun peningkatan Perbendaharaan AS baru-baru ini yang didorong terutamanya oleh jangkitan yang meningkat dan kelewatan pengagihan vaksin dan kebimbangan mengenai pengenaan semula PKP di Malaysia memberikan sokongan kepada kelompok tempoh sederhana dan yang lebih panjang.

Sementara itu, kelompok MGII ditutup bercampur-campur dengan MGII 3 tahun bergerak 2 mata asas lebih tinggi pada 2.16% sementara MGII 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing ditutup 7 mata asas, 10 mata asas dan 18 mata asas lebih rendah pada 2.65%, 3.26% dan 3.85%. Secara berasingan, Suku Kestarian kerajaan Malaysia dalam denominasi USD telah dilanggan 6.4x. Suku USD800 juta 10 tahun dan USD500 juta 30 tahun masing-masing dinilai pada 2.07% (T+50 mata asas) dan 3.075% (T+80 mata asas), hasil dan spread paling rendah dalam sejarah.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Covid-19 new cases in Malaysia have remained stubbornly high above 3,000 cases a day currently. The re-imposition of MCO 3.0 with effective from 12 May 2021 to 7 June 2021 for whole country, will likely have a less severe impact on the economy than previous MCOs. The concern now was the supply of vaccines globally has seen delays, and the government had highlighted that phase 3 of National Vaccination program will be delayed (targeted to start May 2021). Events that are on our radar would include the delivery of vaccines and the inoculation progress in Malaysia; and increasing political risk perhaps in 3Q21. Despite a potentially fragile recovery globally, we continue to recommend accumulating fundamentally sound stocks on weakness.

Malaysia's new coronavirus daily new confirmed cases currently remain stubbornly high above 3,000 cases a day. The government has imposed a nationwide movement control order (MCO) 3.0, which will be in effect from May 12, 2021 to June 7, 2021. Its impact on the economy is likely to be less severe than previous MCOs. The concern now was the supply of vaccines globally has seen delays, and the government had highlighted that phase 3 of National Vaccination program will be delayed (targeted to start May 2021). Events that are on our radar would include the delivery of vaccines and the inoculation progress in Malaysia; and increasing political risk perhaps in 3Q21. Despite a potentially fragile recovery globally, we continue to recommend accumulating fundamentally sound stocks on weakness.

Kes baru Covid-19 di Malaysia mencanak naik, melebihi 3,000 kes sehari buat masa ini. Pengenaan semula PKP 3.0 di seluruh negara yang berkuat kuasa dari 12 Mei 2021 hingga 7 Jun 2021, namun impaknya ke atas ekonomi mungkin tidak seteruk PKP yang sebelumnya. Yang menjadi perhatian sekarang ialah pengagihan vaksin yang tertunda di seluruh dunia, dan kerajaan telah menekankan bahawa fasa 3 program Vaksinasi Nasional akan ditunda (disasarkan mulai Mei 2021). Acara yang terakam pada radar kami merangkumi pemberian vaksin dan kemajuan inokulasi di Malaysia; dan kebarangkalian peningkatan risiko politik menjelang S3 2021. Walaupun pemulihan di seluruh dunia mungkin rapuh, kami terus mengesyorkan agar mengumpulkan stok yang pada dasarnya kuat semasa harganya rendah.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Malaysia's headline inflation rate jumped 1.7% YoY in Mar 2021 (Feb: 0.1% YoY), bringing the 1Q2021 average inflation rate to 0.5% (1Q2020: +0.9% and 4Q2020: -1.5%). The higher inflation was driven by the 1.5% YoY and 9.8% YoY increases in Food & Non-alcoholic Beverages (Feb: +1.4% YoY) and Transport (Feb: -2.0% YoY). Having said that, overall core inflationary pressures remain muted, coming in unchanged at 0.7% YoY in Mar 2021 for the fifth consecutive month. It is also worth noting that the conditional inter-district and interstate travels lifted price inflation of Recreation Service & Culture further to +0.5% YoY in Mar 2021 (Feb: +0.1% YoY).

There will be three auctions in May 2021, the re-opening of the 30-year MGII 11/49, the re-opening of the 15Y MGS 05/35 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.

Despite the recent retreat in yields, Malaysia's sovereign yield curve has steepened quite a fair bit since early of the year, underpinned by the narrative of a recovering economy and higher inflationary pressure in 2021. We expect the bond market to remain volatile as investors continue to tussle with improving economic indicators and concerns over resurgence of Covid-19 cases in the coming months. On balance, we still see a steepening bias in Malaysia's sovereign yield curve in the near term, albeit at a milder pace, 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 as well as unfavourable demand-supply dynamics. Going forward, the performance of the bond market will continue to be dictated by economic data, effectiveness of pandemic containment measures, the vaccine rollout progress, as well as global risk sentiment.

Malaysia's 2021 March overall inflation rate by month jumped 1.7% (2 months: annual 0.1%); 2021 first quarter average inflation rate reached 0.5% (2020 first quarter: +0.9% and 2020 fourth quarter: -1.5%). Inflation rose, as food and non-alcoholic beverages, and transport each grew 1.5% (2 months: annual +1.4%) and 9.8% (2 months: annual -2.0%). Despite this, core inflationary pressures remained muted, coming in unchanged at 0.7% YoY in Mar 2021 for the fifth consecutive month. It is also worth noting that the conditional inter-district and interstate travels lifted price inflation of Recreation Service & Culture further to +0.5% YoY in Mar 2021 (Feb: +0.1% YoY).

2021年5月将有三项招标，包括30年大马投资票据11/49、15年大马政府债券05/35以及5年大马投资票据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。

尽管收益率于最近回退，在经济复苏和2021年通胀压力加剧的叙事支撑下，马来西亚主权收益率曲线自年初以来呈熊市走峭趋势。我们预计债券市场将持续波动，因为投资者继续在经济指标改善以及未来几个月新冠肺炎疫情死灰复燃的担忧之间纠缠。总的来说，尽管步伐更为温和，我们仍然看到马来西亚主权收益率曲线在短期内倾向于走峭；短年期将继续由国行的宽松货币立场左右，较长年期的则将在预期的经济复苏以及不利的供需动态下承受压力。展望未来，债券市场的表现将继续受到经济数据、疫情遏制措施的有效性、疫苗推出进度以及全球风险情绪的支配。

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Kadar inflasi utama Malaysia melonjak 1.7% YoY pada Mac 2021 (Feb: 0.1% YoY), menjadikan kadar inflasi purata S1 2021 menjadi 0.5% (S1 2020: + 0.9% dan S4 2020: -1.5%).

Inflasi yang lebih tinggi disebabkan oleh kenaikan 1.5% YoY Makanan & Minuman Bukan Alkohol (Feb: +1.4% YoY) dan 9.8% YoY Pengangkutan (Feb: -2.0% YoY). Oleh sebab itu, tekanan inflasi teras secara keseluruhan masih mendatar, tidak berubah pada 0.7% YoY di bulan Mac 2021 untuk bulan yang kelima berturut-turut. Perlu juga diperhatikan bahawa perjalanan rentas daerah dan negeri yang bersyarat menaikkan inflasi harga Perkhidmatan Rekreasi & Budaya kepada +0.5% YoY pada Mac 2021 (Feb: +0.1% YoY).

Terdapat tiga lelongan pada Mei 2021, pembukaan semula 30 tahun MGII 11/49, pembukaan semula 15 tahun MYS 05/35 dan pembukaan semula 5 tahun MGII 03/26. Walaupun masih terdapat kecairan yang lebih dari mencukupi, hasil lelongan cenderung dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa. Meninjau sektor korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat akan bercampur-campur apabila pelabur terus selektif dalam pelaburan masing-masing.

Walaupun terdapat penurunan hasil baru-baru ini, keluk hasil kerajaan Malaysia tambah mencuram sedikit sejak awal tahun ini, disokong oleh naratif ekonomi yang pulih dan tekanan inflasi yang lebih tinggi bagi tahun 2021. Kami menjangkakan pasaran bon akan terus tidak stabil memandangkan para pelabur bergelut dengan petunjuk ekonomi yang semakin baik dan kebimbangan mengenai peningkatan semula kes Covid-19 dalam beberapa bulan mendatang. Menyorot keseimbangan, kita masih melihat bias terhadap keluk hasil kerajaan Malaysia jangka pendek yang semakin mencuram, walaupun pada kadar yang lebih ringan, yang mana hujung lebih pendek terus disokong oleh pendirian monetari BNM yang akomodatif sementara keluk yang lebih panjang akan terus dihipit tekanan jangkaan pemulihan ekonomi serta dinamik permintaan-penawaran yang tidak memberangsangkan. Melangkah ke depan, prestasi pasaran bon akan terus ditentukan oleh data ekonomi, keberkesanan langkah pembendungan pandemik, kemajuan peluncuran vaksin, dan juga sentimen risiko global.

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

The Fund returned 0.96% for the month, underperforming the benchmark return of 1.09% by 0.13%. Year-to-date, the Fund returned -0.92%, underperforming the benchmark return of -0.10% by 0.82%.

For equity, the underperformance was mainly due to the Fund's underweight in the gloves sector which rebounded sharply during the month due to concern on rising new Covid -19 cases in the country. For fixed income, the outperformance in the month was attributed to a drop in the domestic bond yields. The yield movement generally tracked the recent rally in US Treasury yields which was driven mainly by resurgence in infections, vaccine setback, reflecting the concerns over the re-imposition of MCO in Malaysia.

As of end-April 2021, the Fund has 73.3% exposure in equities and 26.7% in bonds (versus Neutral position of 70:30 equity:bond).

本基金月内交出0.96%回报，基准的是1.09%，所以跑输基准0.13%。年度至今，基金取得-0.92%回报，较回报为-0.10%的基准逊色0.82%。

股票投资方面，表现逊色主要归咎于基金减持手套领域。在国内新型冠状病毒疫情反弹顾虑下，手套股于月内强劲反弹。至于固定收入，月内走势超越是因为国内债券收益率下跌。收益率走势总体上追随美国国债收益率的涨势，反映马来西亚重启行动管制令的担忧；美国国债收益率在新一轮疫情爆发和疫苗遭受挫折下于近期大幅上涨。

截至2021年4月底，此基金在股票的投资比重为73.3%，债券的是26.7%（对比70:30股票：债券的中和部署）。

Dana memberikan pulangan 0.96% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.09% sebanyak 0.13%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -0.92%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.10% sebanyak 0.82%.

Bagi ekuiti, prestasi rendah disebabkan terutamanya oleh Dana yang kekurangan pegangan dalam sektor sarung tangan yang pulih secara mendadak pada bulan ini susulan keseimbangan terhadap peningkatan kes baru Covid-19 dalam negara. Bagi pendapatan tetap, prestasi lebih tinggi pada bulan tersebut disebabkan oleh penyusutan hasil bon dalam negeri. Pergerakan hasil umumnya menjejak kenaikan hasil Perbendaharaan AS baru-baru ini yang didorong terutamanya oleh jangkitan yang meningkat semula, pengagihan vaksin yang lembap, yang membayangkan keseimbangan mengenai penganan semula PKP di Malaysia.

Setakat akhir April 2021, Dana mempunyai pendedahan 73.3% dalam ekuiti dan 26.7% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral 70:30 ekuiti: bon).

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, April 2021, 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。单位的价值可能会飙升也会走低。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.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