

PRULink Dana Urus

All data is as of 30 June 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2021 melainkan jika dinyatakan

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报.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

RM133,285,750.67

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

1.50%

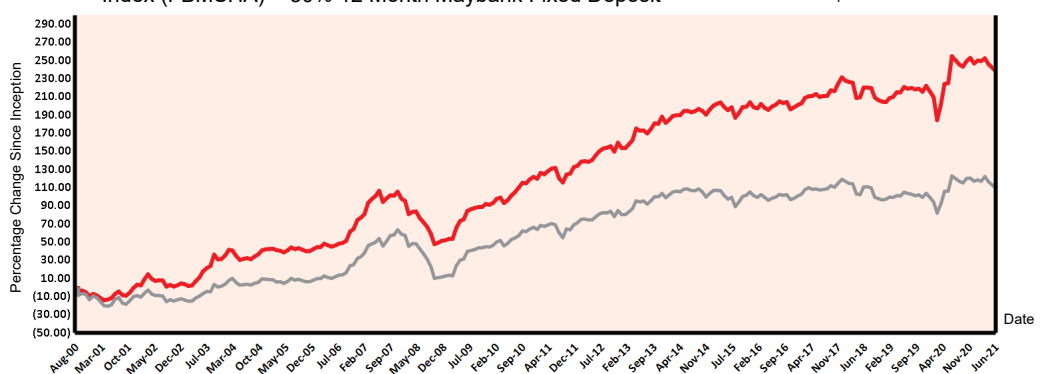
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM3.39118

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	-2.21%	-3.16%	-4.11%	4.08%	9.31%	13.01%	238.65%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-3.23%	-3.52%	-4.96%	1.55%	3.57%	5.60%	109.68%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.02%	0.36%	0.85%	2.53%	5.74%	7.41%	128.97%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 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.maybank2u.com.my and www.bursamalaysia.com/market

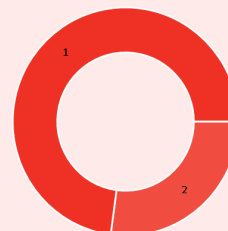
PRUDENTIAL

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 Dana Unggul	72.91
2 PRULink Dana Aman	27.12
3 Cash, Deposits & Others	-0.02

PRULink Dana Unggul Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	8.43
2 Press Metal Aluminium Holdings Berhad	4.83
3 Mr Diy Group (M) Berhad	4.54
4 Telekom Malaysia Berhad	4.53
5 IHH Healthcare Berhad	3.96
6 Petronas Chemicals Group Berhad	3.93
7 Dialog Group Berhad	3.76
8 Axiata Group Berhad	3.42
9 Inari Amertron Berhad	3.23
10 QL Resources Berhad	3.02

PRULink Dana Aman Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Government Investment Issues	6.34
2 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	4.49
3 Manjung Island Energy Berhad	4.47
4 YTL Power International Berhad	4.39
5 Bank Islam Malaysia Berhad	4.24
6 Aeon Credit Service (M) Berhad	4.14
7 Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn Bhd	4.10
8 Bank Pembangunan Malaysia Berhad	3.56
9 Danainfra Nasional Berhad	3.47
10 Konsortium Lebuhraya Utara-Timur KI Sdn	2.65

All data is as of 30 June 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 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 market continued its downtrend in the month of June as Covid-19 cases remain high despite the government imposing stricter lockdown measures. Full MCO that started on 1 June 2021 was extended for another 2 weeks to June 28. To enable the transition to phase two of the National Recovery Plan, the average daily cases of Covid-19 should drop below 4,000, the public health system should be out of critical stage including the rate of bed use in ICUs returning to moderate levels, and 10% of the population should have received two doses of vaccine injections. As at 30 June 2021, Malaysia's 7-day average Covid-19 cases stood at 5,853, and R-Naught was at 1.05. During the month, political uncertainty went up a notch when the King announced that the State of Emergency would not be extended, and that Parliament should reconvene as soon as possible. Foreign investors continued to be net sellers of Malaysian equity of RM1.2 billion, totaling RM4.3 billion outflow year-to-date.

The FBM Emas Shariah Index declined 594.63 points in June to close at 12,178.28 points, down 4.66%. The FBM Small Cap Shariah index moved in tandem with the FBM Emas Shariah Index, declined 4.23% in the month of June.

尽管政府实施更严峻的封锁措施，新冠病毒病例仍然居高不下，拖累马来西亚股市于6月份延续跌势。2021年6月1日开始实施的全面行动管制令再延长两周至6月28日。若要迈入国家复苏计划的第二阶段，日均新增确诊病例数字必须降至4,000例以下、公共医疗体系脱离危急阶段，包括加护病床使用恢复至中等水平，以及10%人口完成两剂疫苗接种。截至2021年6月30日，大马7天平均病例达5,853宗，基本传染数为1.05。月内，国家元首发布谕令表明不再延长紧急状态，以及政府应尽快召开国会会议，导致政治不确定性升温。外资持续成为马股净卖家，释出12亿令吉股票；年度至今的净流出额达43亿令吉。

富马回教全股项指数于6月份滑落594.63点或4.66%，以12,178.28点挂收。另一方面，富马回教小资本指数追随富马回教全股项指数的走势，6月份走低4.23%。

Pasaran ekuiti Malaysia meneruskan aliran menurun pada bulan Jun apabila kes Covid-19 masih lagi tinggi walaupun kerajaan mengenakan sekatan pergerakan yang lebih ketat. PKP penuh yang bermula pada 1 Jun 2021 dilanjutkan selama 2 minggu lagi sehingga 28 Jun. Bagi membolehkan peralihan ke fasa dua Pelan Pemulihan Nasional, kes harian Covid-19 purata perlu jatuh di bawah 4,000, sistem kesihatan awam seharusnya berada di luar tahap kritikal termasuk kadar penggunaan katil di ICU yang kembali ke tahap sederhana, dan kemestian 10% penduduk menerima dua dos suntikan vaksin. Setakat 30 Jun 2021, purata 7 hari kes Covid-19 di Malaysia berjumlah 5,853, dan R-Naught berada pada 1.05. Selama sebulan itu, ketidakpastian politik meningkat apabila Yang Di-Pertuan Agong mengumumkan bahawa status Darurat tidak akan dipanjangkan, dan Parlimen harus bersidang secepat mungkin. Pelabur asing terus menjadi penjual bersih ekuiti Malaysia sebanyak RM1.2 bilion, aliran keluar berjumlah RM4.3 bilion sejak awal tahun hingga kini.

Indeks FBM Emas Shariah merosot 594.63 mata pada bulan Jun lalu ditutup pada 12,178.28 mata, turun 4.66%. Indeks FBM Small Shariah bergerak seiring dengan Indeks FBM Emas Shariah, merosot 4.23% pada bulan Jun.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

The US Federal Reserve ("Fed") kept its federal funds rate ("FFR") unchanged at 0%-0.25% and pledged to continue its asset purchases programme of at least USD120 billion US Treasury and mortgage-backed securities at its Jun 2021 Federal Open Market Committee ("FOMC") meeting. However, the Fed's revised dot projections show majority officials expect two rate hikes by end-2023, a year earlier than previously indicated, in view of the strengthening pace of economic recovery. Notably, 2021 economic growth and inflation have been revised upward to 7.0% and 3.4% from 6.5% and 2.4% respectively, although no revision was made to the projected 4.5% unemployment rate in 2021. It is also understood that the FOMC has started the tapering discussion. That said, Fed Chair reiterated that the spike in inflation is transitory and the Fed would not raise interest rates pre-emptively based only on the fear of coming inflation.

The Malaysian government outlined a four-phase pandemic exit strategy, named the National Recovery Plan ("NRP") to provide guidance on easing of restrictions based on daily Covid-19 cases, utilization rate of intensive care units ("ICU") and the country's vaccination rate. Under the NRP, all economic activities will resume and restrictions on interstate travel and domestic tourism will be lifted in Phase 4, as early as end-Oct 2021, when daily infections fall below 500, ICU utilization rate at reasonable level and 60% of population vaccinated. The government indicated that the full lockdown will incur an estimated daily economic loss of RM1.0 billion. Following the extension of the full lockdown, the government unveiled the RM150 billion PEMULIH stimulus aid with RM10 billion direct fiscal injection to support the economy and businesses affected by the lockdown. Key measures under PEMULIH include cash handouts to households, wage subsidies, an opt-in loan moratorium as well as a new EPF withdrawal scheme.

Moody's reaffirmed Malaysia's A3 sovereign rating with a stable outlook after the announcement of the PEMERKASA+ stimulus package that would exert further downward pressure on the country's fiscal position. The rating agency is of the opinion that the pandemic will not have a sustained negative impact on Malaysia's economic model. Similarly, S&P maintained Malaysia's A- sovereign rating and negative outlook citing the country's strong external position, monetary policy flexibility and sustainable economic growth. However, elevated government debt and heightened political uncertainty remain key weaknesses of the sovereign credit profile.

Malaysia's sovereign yield curve flattened in June 2021. The yields of the 3-year, 5-year and 15-year MSG dropped 4bps, 5bps and 19bps lower to close the month at 2.27%, 2.54% and 3.81% respectively while the yield of the 10-year MGS rose 5bps and ended the month at 3.28%. The market was supported by the risk-off sentiment on concerns over the country's growth prospects following the extension of the full lockdown, triggered by the still elevated Covid-19 infections. This is despite the potential higher govies supply from the additional stimulus announced by the government. Meanwhile, the yields of MGII closed mixed with the 3-year and 10-year MGII closing 26bps and 5bps higher at 2.30% and 3.35% respectively while the 5-year and 15-year MGII ended 3bps and 8bps lower at 2.69% and 4.00% respectively. That said, the steep increase in the 3-year MGII yield was attributable mainly to the change of benchmark security in Jun 2021.

美国联邦储备局 ("Fed") 在其2021年6月份公开市场委员会 ("FOMC") 会议上宣布维持联邦基金利率 ("FFR") 目标区间在零至0.25%，并承诺继续至少 1,200 亿美元美国国债和抵押贷款支持证券的资产购买计划。然而，美联储修正后的点阵图显示，鉴于经济复苏步伐加快，多数官员预计到 2023 年底将加息两次，比此前预计的提前一年。值得注意的是，2021 年经济增长和通货膨胀率已分别从6.5%和2.4%上修至7.0%和3.4%，但并未对 2021 年预计的4.5%失业率进行修正。另外，据了解，联邦公开市场委员会已针对缩减购债展开讨论。尽管如此，美联储主席重申通胀飙升是暂时性的，美联储不会仅因为担心即将到来的通胀而提前升息。

马来西亚政府概述了一项名为“国家复苏计划” ("NRP") 的四大阶段新冠疫情退场策略，根据每日确诊数据、加护病房 ("ICU") 使用率和国家疫苗接种率为放宽限制提供指导。在国家复苏计划下，如果日均新增确诊低于500例、加护病床使用处于合理水平以及60%人口完成疫苗接种，那么国家将迈入第四阶段的复苏，预计最早于2021年10月底实现。届时，所有经济活动将恢复运作，同时允许民众跨州和国内旅游。政府预计，全面封锁将导致经济每日损失10亿令吉。在延长全面封锁后，政府推出了总额达1,500 亿令吉的保护人民与经济复苏援助配套 (PEMULIH)，其中涉及 100 亿令吉的直接财政注入，以支撑受封锁影响的经济和企业。PEMULIH 的主要措施还包括向家庭发放现金、薪金补贴、选择暂缓还贷以及新的雇员公积金提款计划。

All data is as of 30 June 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

继政府宣布推出将对国家财政状况施加进一步下行压力的经济与人民强化配套加强版（PEMERKASA+）刺激配套后，穆迪重申马来西亚的 A3 主权评级，展望稳定。该评级机构认为，新冠疫情不会对马来西亚的经济模式产生持续的负面影响。同样，标准普尔维持马来西亚的 A- 主权评级和负面展望，理由是国家的外部状况稳健、货币政策灵活和经济可持续增长。然而，政府债务增加和政治不确定性升温仍然是主权信用状况的关键弱点。

马来西亚主权债券收益率曲线于2021年6月份趋平。3年、5年和15年大马政府债券收益率下跌4、5和19个基点，分别以2.27%、2.54%和3.81%结束当月的交易；10年大马政府债券收益率则起5个基点，以3.28%挂收。政府在新冠病毒感染率仍然高企下延长全面封锁，市场对增长前景的担忧引发了支撑市场的避险情绪。尽管政府宣布的额外刺激措施可能会增加政府供应。与此同时，大马政府投资票据以起落参半的姿态挂收；3年和10年大马政府投资票据分别走高26和5个基点，报2.30%和3.35%；5年和15年期分别跌3和8个基点，报2.69%和4.00%。3年期大马政府投资票据收益率的大幅增长则主要归因于2021年6月基准证券的变动。

Rizab Persekutuan AS ("Fed") mengekalkan kadar dana persekutuannya ("FFR") pada 0% hingga 0.25% dan berikrar akan meneruskan program pembelian aset sekurang-kurangnya ASD120 bilion sekuriti AS dan sekuriti yang disokong gadai janji semasa Mesyuarat Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan ("FOMC") di bulan Jun 2021. Walau bagaimanapun, unjuran titik yang disemak Fed menunjukkan bahawa majoriti pegawai menjangkakan dua kali kenaikan kadar pada akhir tahun 2023, setahun lebih awal daripada yang ditunjukkan sebelumnya, memandangkan langkah pemulihan ekonomi yang semakin mantap. Terutamanya, pertumbuhan ekonomi dan inflasi pada tahun 2021 masing-masing telah disemak naik menjadi 7.0% dan 3.4% dari 6.5% dan 2.4%, walaupun tidak ada semakan ke atas kadar pengangguran yang diunjurkan pada 4.5% bagi tahun 2021. Difahamkan juga bahawa FOMC telah memulakan perbincangan tentang peruncingan. Oleh itu, Pengerusi Fed menegaskan bahawa tujahan inflasi bersifat sementara dan Fed tidak akan terlebih dahulu menaikkan kadar faedah semata-mata berdasarkan pertimbangan akan berlaku inflasi.

Kerajaan Malaysia menggariskan strategi empat fasa keluar dari wabak, yang dinamakan Rancangan Pemulihan Nasional ("NRP") bagi memberikan panduan mengenai pelonggaran pembatasan berdasarkan kes Covid-19 harian, tahap penggunaan unit perawatan intensif ("ICU") dan kadar vaksinasi negara. Di bawah NRP, semua aktiviti ekonomi akan disambung semula dan sekatan perjalanan antara negeri dan pelancongan domestik akan ditarik balik pada Tahap 4, menjelang akhir Oktober 2021, apabila jangkitan harian jatuh di bawah 500, kadar penggunaan ICU pada tahap yang wajar dan 60% penduduk telah divaksinasi. Kerajaan menunjukkan bahawa kerugian ekonomi harian ekoran sekatan pergerakan sepenuhnya dianggarkan sebanyak RM1.0 bilion. Berikutan lanjutan sekatan pergerakan penuh, kerajaan melancarkan bantuan rangsangan PEMULIH bernilai RM150 bilion dengan suntikan fiskal langsung RM10 bilion bagi menyokong ekonomi dan perniagaan yang terjejas ekoran sekatan pergerakan penuh tersebut. Langkah utama di bawah PEMULIH termasuk pemberian wang tunai kepada isi rumah, subsidi gaji, moratorium pinjaman pilihan serta skim pengeluaran KWSP yang baru.

Moody mengesahkan penarafan kerajaan A3 Malaysia dengan prospek yang stabil setelah pengumuman pakej rangsangan PEMERKASA+ yang akan semakin menekan kedudukan fiskal negara ke bawah. Agensi penarafan tersebut berpendapat bahawa wabak tersebut tidak akan memberi impak negatif yang berterusan terhadap model ekonomi Malaysia. Begitu juga, S&P mengekalkan penarafan A- buat kerajaan Malaysia dan prospek negatif dengan memetik kedudukan luar negara yang kuat, fleksibiliti dasar monetari dan pertumbuhan ekonomi yang mapan. Namun demikian, hutang kerajaan yang meningkat dan ketidakpastian politik yang meruncing merupakan kelemahan utama profil kredit negara.

Kelul hasil kerajaan Malaysia melandai pada bulan Jun 2021. Hasil MGS 3 tahun, 5 tahun dan 15 tahun masing-masing turun lagi 4 mata asas, 5 mata asas dan 19 mata asas lebih rendah lalu ditutup pada 2.27%, 2.54% dan 3.81% manakala hasil MGS 10 tahun meningkat 5 mata asas dan mengakhiri bulan pada 3.28%. Pasaran disokong oleh sentimen risk-off ekoran pertimbangan terhadap prospek pertumbuhan negara susulan sekatan pergerakan penuh dipanjangkan, dipicu oleh jangkitan Covid-19 yang masih lagi meningkat. Ini berlaku walaupun terdapat potensi penawaran kerajaan yang lebih tinggi berikutan rangsangan tambahan yang diumumkan oleh kerajaan. Sementara itu, hasil MGII ditutup bercampur-campur dengan MGII 3 tahun dan 10 tahun masing-masing ditutup pada 26 mata asas dan 5 mata asas lebih tinggi pada 2.30% dan 3.35% manakala MGII 5 tahun dan 15 tahun berakhir 3 mata asas dan 8 mata asas lebih rendah pada 2.69% dan 4.00%. Oleh itu, peningkatan mendadak hasil MGII 3 tahun disebabkan terutamanya oleh perubahan sekuriti penanda aras pada Jun 2021.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Covid-19 new cases in Malaysia remain stubbornly high, averaging at 5,853 (7-days average) as at end June 2021. With an R-Naught above 1, it seems difficult to envisage that cases would decline to below 4,000 by 14th July, and the FMCO may be extended further. Whilst this FMCO may not be as restrictive as MCO 1.0, consensus expectations for 2021 GDP growth has declined to average between 4-5%, versus the official estimates still at 6.0-7.5%. The longer-term impact from the inability of containing the infections and the impact from extended lockdowns will likely see continued displacement of people, and unemployment will likely remain at higher levels. July should be a month which should see record levels of the Pfizer Covid-19 vaccine supply delivered to Malaysia. This will bode well to meet the government's Covid-19 vaccination targets in Phase 2 of the National Recovery Plan of 10% of population. Events that remain on our radar would include the delivery of vaccines and the inoculation progress in Malaysia. The recent announcement by UMNO President for UMNO to withdraw support for the Perikatan Nasional coalition has thrown Malaysia into political turmoil.

We are cautious on the market given the new political developments in the midst of rising Covid-19 cases. However, this could present an opportunity to accumulate fundamentally sound stocks on weakness.

马来西亚新冠肺炎新增确诊病例持续顽固地高企，截至2021年6月底的7天平均日增数字为5,853例。在基本传染数高于1的情况下，似乎很难想象病例会在7月14日之前下降到4,000以下，导致全面行动管制令可能进一步延长。虽然这次的全面行动管制令或没有MCO 1.0那么严格，2021年国内生产总值增长的一般预测已降至平均4-5%，官方估计仍为6.0-7.5%。疫情无法控制的长期影响和长期封锁带来冲击或使更多人流离失所，同时失业率可能会保持在较高水平。7月份，辉瑞新冠疫苗交付给马来西亚的供应量料达到创纪录水平。这预示政府将得以达到全国复苏计划第二阶段下，实现10%人口接种疫苗的目标。我们所关注的事件将包括：疫苗的交付和马来西亚的接种进度。巫统主席最近宣布巫统将撤回对国盟政府的支持，使马来西亚陷入政治动荡。

鉴于 Covid-19 病例不断增加，加上新的政治发展，我们对市场保持谨慎态度。然而，这或是趁低累积基本因素卓越之股票的良机。

Kes baru Covid-19 di Malaysia tetap tinggi dengan purata 5,853 kes (purata 7 hari) setakat akhir Jun 2021. Dengan R-Naught melebihi 1, nampaknya sukar untuk membayangkan bahawa kes akan turun di bawah 4,000 pada 14 Julai, dan PKP penuh (FMCO) mungkin dipanjangkan lagi. Walaupun FMCO kali ini mungkin tidak seketat PKP 1.0, harapan konsensus bagi pertumbuhan KDNK 2021 telah menurun kepada purata antara 4.0 hingga 5.0%, berbanding anggaran rasmi yang masih berada pada 6.0 hingga 7.5%. Impak jangka lebih panjang berikutan ketidakupayaan membendung jangkitan dan impak dari sekatan pergerakan yang berpanjangan mungkin akan menyebabkan perpindahan penduduk yang berterusan, dan pengangguran mungkin akan terus berada pada tahap yang lebih tinggi. Bulan Julai sepatutnya mencatat rekod bekalan vaksin Pfizer Covid-19 dihantar ke Malaysia. Ia akan menjadi pertanda baik untuk memenuhi sasaran vaksinasi Covid-19 kerajaan dalam Fasa 2 Pelan Pemulihan Nasional iaitu seramai 10% penduduk. Peristiwa yang kekal dalam radar kami termasuk penghantaran vaksin dan kemajuan inokulasi di Malaysia. Pengumuman Presiden UMNO baru-baru ini agar UMNO menarik balik sokongan terhadap gabungan Perikatan Nasional telah menyeret Malaysia ke kancah kemelut politik.

All data is as of 30 June 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2021 melainkan jika dinyatakan

Kami berhati-hati terhadap pasaran memandangkan perkembangan baru arena politik di tengah-tengah peningkatan kes Covid-19. Namun, ia boleh mencipta peluang untuk mengumpulkan stok yang kukuh pada harga yang rendah.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Malaysia's headline inflation rate moderated slightly to 4.4% YoY in May 2021 from Apr 2021's high of 4.7% YoY attributable mainly to a slower growth in food and transport prices. Year-to-date, inflation growth averaged 2.1% compared to -0.6% in the first five months of 2020. Meanwhile, core CPI inched up for the first time in seven months to 0.8% YoY, after holding steady at 0.7% YoY in the past six months.

There will be three auctions in July 2021, the re-opening of the 15-year MGII 07/36, the re-opening of the 5-year MGS 11/26 and the re-opening of the 10Y MGII 10/30. 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 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 extended lockdown and the expected transient inflation spikes provided support to the bond market in recent weeks. 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, 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 pandemic containment measures, the vaccine rollout progress, as well as global risk sentiment.

马来西亚2021年5月总体通货膨胀率从4月份的按年4.7%高点稍微放缓至4.4%，因为食品和运输价格增长放慢。年度至今，平均通胀率增长为2.1%，比较2020年首5个月的是-0.6%。与此同时，继过去6个月来保持稳定在0.7%的按年增长后，核心消费价格指数7个月来首次小幅上升至按年0.8%。

2021年7月将有三项招标，包括15年期大马投资票据07/36、5年期大马政府债券11/26和10年大马投资票据10/30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。

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现熊市走峭趋势。话虽如此，封锁措施延长引发复苏延迟的担忧以及预期的短暂通胀飙升于最近数周为债券市场提供了支撑。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、疫情遏制措施的有效性、疫苗推出进度以及全球风险情绪主导。

Tahap inflasi utama Malaysia turun sedikit 4.4% YoY di bulan Mei 2021 dari 4.7% YoY pada 20 April, disebabkan terutamanya oleh pertumbuhan harga makanan dan pengangkutan yang lebih perlahan. Sejak awal tahun hingga kini, purata pertumbuhan inflasi ialah 2.1% berbanding -0.6% pada lima bulan pertama tahun 2020. Sementara itu, IHP teras meningkat buat pertama kalinya dalam tujuh bulan menjadi 0.8% YoY, setelah kukuh bertahan pada 0.7% YoY pada enam bulan terakhir.

Akan terdapat tiga lelongan pada bulan Julai 2021, pembukaan semula MGII 07/36 15 tahun, pembukaan semula MGS 5/11 11/26 dan pembukaan semula MGII 10/30 10Y. Walaupun kecairan dalam sistem lebih dari mencukupi, hasil lelongan tersebut cenderung dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa. Di peringkat korporat, kami menjangkakan permintaan yang bercampur-campur ke atas bon korporat kerana pelabur terus selektif dalam pelaburan masing-masing.

Keluk hasil kerajaan Malaysia mencuram agak baik sejak awal tahun ini, disokong oleh naratif pemulihan ekonomi dan tekanan inflasi yang lebih tinggi pada tahun 2021. Oleh sebab itu, kebimbangan mengenai kelewatan trajektori pemulihan yang dipicu oleh lanjutan sekatan pergerakan dan jangkaan tujuh inflasi memberikan sokongan kepada pasaran bon dalam beberapa minggu terakhir. Meninjau keseimbangan, kita masih melihat bias keluk hasil kerajaan Malaysia yang semakin mencuram, yang mana lengkung yang lebih pendek terus disokong oleh sikap monetari BNM yang akomodatif sementara hujung lengkung yang lebih panjang akan tetap tertekan ekor jangkaan pemulihan ekonomi, kemerosotan fiskal serta dinamik permintaan-penawaran yang tidak memberangsangkan. Melangkah ke depan, kami yakin bahawa 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 -2.21% for the month, outperforming the benchmark return of -3.23% by 1.02%. Year-to-date, the Fund returned -4.11%, outperforming the benchmark return of -4.96% by 0.85%.

For equity, the outperformance was mainly due to the Fund's underweight positions in the glove and plantation sectors as well as overweight in selected technology stocks. For fixed income, the outperformance in the month was attributed to a generally decline in the domestic bond yields as the market was supported by the risk-off sentiment on concerns over the country's growth prospects following the extension of the full lockdown, triggered by the still elevated Covid-19 infections.

As of end-June 2021, the Fund has 72.9% exposure in equities and 27.1% in bonds (versus Neutral position of 70:30 equity:bond).

本基金月内交出-2.21%回报，超越提供-3.23%回报的基准1.02%。年度至今，基金回报为-4.11%，跑赢回报为-4.96%的基准0.85%。

股票投资方面，表现优异主要归功于基金减码手套股和种植领域以及增持特定科技股。至于固定收入，月内表现优异归功于国内债券收益率普遍下降，这是因为市场受到风险规避情绪支撑。政府在新新冠病毒感染率仍然高企下延长全面封锁，市场对增长前景的担忧引发了支撑市场的避险情绪。

截至2021年6月底，此基金在股票的投资比重为72.9%，债券的是27.1%（对比70:30股票：债券的中和部署）。

Dana menghasilkan pulangan -2.21% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -3.23% sebanyak 1.02%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -4.11%, mengatasi pulangan penanda aras -4.96% sebanyak 0.85%.

Bagi ekuiti, prestasi baik disumbangkan oleh kedudukan Dana yang kekurangan pegangan dalam sektor Sarung Tangan dan Perladangan serta pegangan berlebihan dalam sebilangan stok Teknologi. Bagi pendapatan tetap, prestasi baik pada bulan ini disebabkan oleh penurunan hasil bon dalam negeri secara umum, apabila pasaran disokong oleh sentimen risk-off didesak kebimbangan terhadap prospek pertumbuhan negara berikutan perpanjangan sekatan pergerakan penuh, yang dipicu oleh jangkitan Covid-19 yang semakin tinggi.

Setakat akhir Jun 2021, Dana mempunyai pendedahan 72.9% dalam ekuiti dan 27.1% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral 70:30 ekuiti: bon).

All data is as of 30 June 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2021 melainkan jika dinyatakan

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)核准的证券和/或回教私立债务证券。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 halaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi halaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.prudential.com.my