

PRULink Strategic Managed Fund



All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 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.

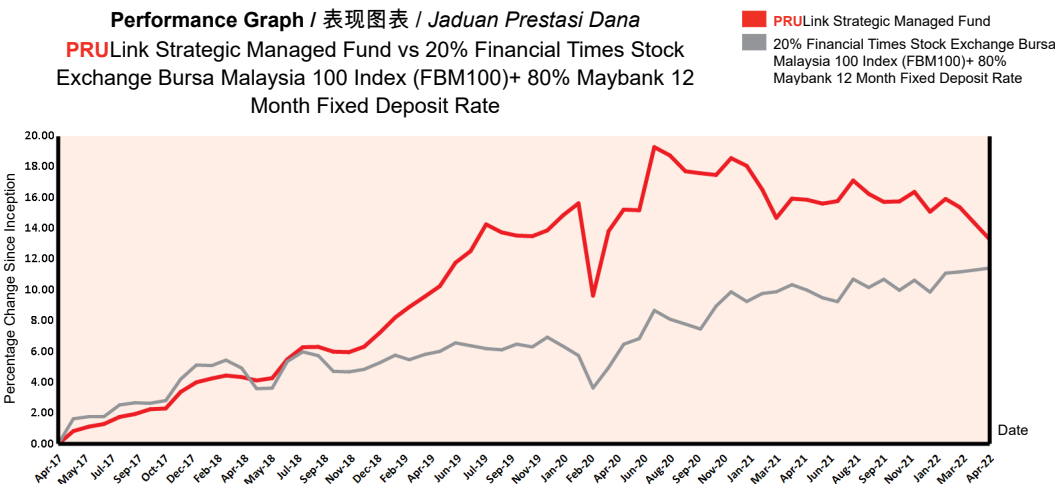
PRULink Strategic Managed Fund("本基金")旨在直接投资于固定收益证券和股票证券的投资组合或间接通过投资基金作出投资，以在中至长期内提供适度的资本成长机会。本基金策略性配置为：70%-90% 投资于固定收益证券、10%-30% 投资于股票。

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	RM387,523,680.27
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	RM0.56645

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	-1.82%	-1.56%	-2.11%	-2.28%	3.39%	12.95%	13.29%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.22%	1.41%	0.66%	0.98%	5.29%	0.00%	11.43%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-2.04%	-2.97%	-2.77%	-3.26%	-1.91%	12.95%	1.86%

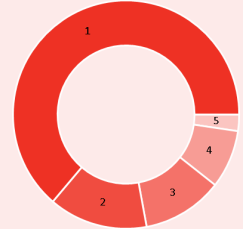
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 April 2022

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	63.80
2 PRULink Equity Income Fund	14.13
3 PRULink Bond Fund	11.51
4 PRULink Equity Focus Fund	8.26
5 PRULink Money Market Fund	2.32
6 Cash, Deposits & Others	-0.03

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

	%
1 Government Investment Issues*	2.84
2 Government Investment Issues*	2.56
3 YTL Power International Berhad	2.54
4 Manjung Island Energy Berhad	2.49
5 Sarawak Energy Berhad	2.24

* Different coupon rates & maturity dates for each.

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

	%
1 Public Bank Berhad	9.15
2 Malayan Banking Berhad	8.65
3 CIMB Group Holdings Berhad	6.01
4 Tenaga Nasional Berhad	3.78
5 Petronas Chemicals Group Berhad	3.58

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

	%
1 Malaysia Government Securities	2.86
2 Government Investment Issues	2.84
3 Affin Bank Berhad	2.66
4 Danainfra Nasional Berhad*	2.24
5 Danainfra Nasional Berhad*	2.22

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

	%
1 Public Bank Berhad	8.83
2 Malayan Banking Berhad	7.21
3 CIMB Group Holdings Berhad	5.42
4 RHB Bank Berhad	5.12
5 Tenaga Nasional Berhad	5.09

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 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 outperformed the Asia Pacific region, despite being a relatively quiet trading month in April with only USD9.6 billion traded versus March's USD16.2 billion. Effective 1 April 2022, Malaysia moved towards endemic phase, lifting many travel restrictions. EPF's special withdrawal of up to RM10,000 was opened for applications early April, and within two weeks, saw approved applications of about RM40 billion, to be disbursed by the end of April. This will help drive consumption spending domestically, especially ahead of the Hari Raya festivities that began 2 May 2022. The conflict between Russia and Ukraine continued without a ceasefire being reached. Brent crude oil prices remained elevated at between USD100-110/bbl, whilst crude palm oil prices trended higher to above RM7000/T. Foreign investors were net buyers of equity in April of RM0.8 billion, the fourth consecutive month of net inflows.

The FBMKLCI Index rose 13.07 points in April to close at 1,600.43 points, up 0.82%. The FBM Small Cap Index rose 2.94% for the month and outperformed the FBMKLCI Index.

尽管交投相对平静，马来西亚股市走势超越亚太区域；与3月份的162亿美元相比，4月份的成交量仅为96亿美元。大马自2022年4月1日起过渡至地方性流行病阶段，并消除多项旅游限制。雇员公积金局一万令吉特别提款于4月初开放申请，批准的申请在两周内达到400亿令吉，并于4月底发放。这有助于推动国内消费开销，尤其是在开斋节庆祝活动于2022年5月2日展开的前夕。俄罗斯和乌克兰之间的冲突在无法达成停火协议下继续燃烧。布伦特原油价格维持在每桶100-110美元之间，原棕油价格则走高至每公吨7000令吉以上。外资4月份净买入8亿令吉股票，是连续第四个月净流入马股。

富时隆综指4月份上涨13.07点或0.82%，以1,600.43点挂收。富马小资本指数月内走高2.94%，跑赢隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia mengatasi prestasi rantau Asia Pasifik, walaupun April merupakan bulan dagangan yang agak lengang dengan hanya USD9.6 bilion didagangkan berbanding USD16.2 bilion di bulan Mac. Berkuat kuasa 1 April 2022, Malaysia menuju ke fasa endemik, menarik balik banyak sekatan perjalanan. Pengeluaran khas KWSP sehingga RM10,000 dibuka untuk permohonan di awal April, dan dalam tempoh dua minggu, kira-kira RM40 bilion permohonan diluluskan, dan pembayaran akan dilepaskan pada akhir April. Ini akan membantu memacu perbelanjaan penggunaan dalam negara, terutamanya menjelang perayaan Hari Raya yang diraikan pada 2 Mei 2022. Konflik antara Rusia dan Ukraine yang masih berterusan tanpa persetujuan gencatan senjata dicapai. Harga minyak mentah Brent masih lagi meningkat antara USD100 hingga 110 setong manakala harga minyak sawit mentah meningkat kepada melebihi RM7000 setan. Pelabur asing adalah pembeli bersih ekuiti bernilai RM0.8 bilion, aliran masuk bersih bulan keempat berturut-turut.

Indeks FBMKLCI menokok 13.07 mata pada April lalu ditutup pada 1,600.43 mata, naik 0.82%. Indeks FBM Small Cap yang meningkat 2.94% di bulan tersebut turut mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

As widely expected, the Fed raised its federal funds rate by 50bps to 0.75%-1.00% at its May 2022 FOMC meeting and revealed its plan to shrink its balance sheet by USD47.5 billion per month starting Jun 2022 before doubling the amount to USD95 billion after three months. At his press conference, Fed Chair Powell acknowledged that inflation could remain substantially elevated and signalled more half-point hikes in the coming meetings although a 75bps hike has been ruled out for now. Powell also reiterated that the US economy is very strong and well positioned to handle the planned rate hikes, an indication that reining in inflation remains the Fed's immediate focus.

Malaysia transitioned into the endemic phase in Apr 2022 and is in talks with other countries for the recognition of Malaysia's Covid-19 vaccination and test certificates. Meanwhile, requirements for the wearing of face masks outdoors, scanning of MySejahtera and pre-departure and on-arrival tests for fully vaccinated travellers have been scrapped effective 1 May 2022. These developments coupled with the availability of antiviral drugs for the treatment of infected adults at high risk of developing severe symptoms will continue to support economic recovery. Meanwhile, World Bank lowered Malaysia's 2022 GDP growth forecast to 5.5% from 5.8% previously, while IMF revised its global and ASEAN-5 growth forecasts to 3.6% and 5.3% from 4.4% and 5.6% previously to reflect the direct impact of the Russia-Ukraine war on top of the impediments from the Omicron variant. The IMF also warned that the tightening in advanced economy could exert pressure on capital flows in emerging markets.

Malaysia's MGS curve moved significantly higher in the month of Apr 2022. The yields of the 3-year, 5-year, 10-year and 15-year MGS rose 31bps, 53bps, 53bps and 59bps respectively to close the month at 3.49%, 3.92%, 4.38% and 4.83% respectively. Similarly, yields of MGII ended higher with yields of the 3-year, 5-year, 10-year and 15-year MGII increasing 53bps, 55bps, 49bps and 52bps respectively to end the month at 3.48%, 4.05%, 4.41% and 4.82% respectively.

美联储联邦公开市场委员会 (FOMC) 如市场广泛预期般在2022年5月份会议将联邦基准利率上调50个基点至0.75%-1.00%区间。与此同时，美联储透露将从2022年6月开始每月缩减资产负债表475亿美元，三个月后将翻倍至950亿美元。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上承认通胀可能会继续大幅上升，并放话表示接下来的会议将各加息50个基点，尽管目前已经排除了加息75个基点的可能性。鲍威尔还重申，美国经济非常强劲且能够很好地应对计划中的加息行动，表明控制通胀仍然是美联储的当务之急。

马来西亚自2022年4月起过渡至地方性流行病阶段，同时正与其他国家就承认大马新冠肺炎疫苗接种和检测证书展开谈判。此外，自2022年5月1日起，民众在户外不强制戴口罩、无需扫描My Sejahtera二维码以及已接种疫苗旅客出入境无需检测。除了这些发展，抗病毒药物可用于治疗有严重症状高风险感染的成年人等利好将继续支持经济复苏。与此同时，世界银行将大马2022年国内生产总值增长预测从此前的5.8%下调至5.5%。另外，国际货币基金组织将全球和东盟五国的增长预测从之前的4.4%和5.6%下调至3.6%和5.3%，以反映Omicron变异体带来的逆风以外，俄乌战争的直接影响。该组织还警告说，发达经济体的经济紧缩可能会对新兴市场的资本流动构成压力。

大马政府债券收益率曲线于2022年4月走高。3年、5年、10年和15年大马政府债券收益率分别上涨31、53、53和59个基点，以3.49%、3.92%、4.38%和4.83%结束当月的交易。与此同时，大马政府投资票据收益率也扬升，3年、5年、10年和15年大马政府投资票据分别走高53、55、49和52个基点，以3.48%、4.05%、4.41%和4.82%挂收。

Seperti yang dijangkakan secara meluas, Fed menaikkan kadar dana persekutuannya sebanyak 50 mata asas kepada 0.75% hingga 1.00% semasa mesyuarat FOMC Mei 2022 dan mendedahkan rancangannya untuk mengecilkan kunci kira-kira sebanyak USD47.5 bilion sebulan bermula Jun 2022 sebelum mengandangkan jumlah tersebut kepada USD95 bilion selepas tiga bulan. Sewaktu sidang akhbarannya, Pengerusi Fed, Powell mengakui bahawa inflasi boleh terus meningkat dengan ketara dan mengisyaratkan kenaikan lebih dari separuh mata dalam mesyuarat akan datang walaupun kenaikan 75 mata asas telah ditolak buat masa ini. Powell juga menegaskan bahawa ekonomi AS sangat kukuh dan berada pada kedudukan yang baik untuk mengendalikan kenaikan kadar yang dirancang, satu petunjuk bahawa mengengkang inflasi kekal sebagai tumpuan serta merta Fed.

Malaysia beralih ke fasa endemik pada April 2022 dan sedang berbincang dengan negara lain untuk pengiktirafan sijil ujian dan vaksinasi Covid-19 Malaysia. Sementara itu, keperluan untuk memakai pelitup muka di luar rumah, pengimbasan MySejahtera dan ujian sebelum berlepas dan semasa ketibaan ke atas pengembara yang lengkap divaksin telah dibatalkan berkuat kuasa 1 Mei 2022. Perkembangan ini ditambah dengan ketersediaan ubat antivirus bagi rawatan orang

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

dewasa yang dijangkiti dan yang berisiko tinggi mengalami gejala teruk akan terus menyokong pemulihan ekonomi. Sementara itu, Bank Dunia menurunkan unjuran pertumbuhan KDNK Malaysia 2022 kepada 5.5% daripada 5.8% sebelum ini, manakala IMF menyemak semula unjuran pertumbuhan global daripada 3.6% kepada 4.4% dan ASEAN-5 daripada 5.3% kepada 5.6% untuk mencerminkan impak langsung Perang Ukraine-Rusia di samping halangan berikutan varian Omicron. IMF juga memberi amaran bahawa pengetatan melibatkan ekonomi maju boleh memberi tekanan kepada aliran modal dalam pasaran memunculi.

Keluk MGS Malaysia bergerak lebih tinggi dengan ketara pada bulan April 2022. Hasil MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing meningkat 31 mata asas, 53 mata asas, 53 mata asas dan 59 mata asas lalu menutup bulan dagangan pada 3.49%, 3.92%, 4.38% dan 4.83%. Begitu juga, hasil MGII berakhir lebih tinggi dengan hasil MGII 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing meningkat 53 mata asas, 55 mata asas, 49 mata asas dan 52 mata asas lalu mengakhiri bulan dagangan pada 3.48%, 4.05%, 4.41% dan 4.82%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Two months into the Russia/Ukraine conflict, a resolution towards a ceasefire has yet to be achieved. As such commodity prices are likely to remain higher for longer. Other global risks to contend with could include higher inflationary pressures resulting in the US Federal Reserve hiking rates faster and more aggressively. Nevertheless, as Malaysia moves towards endemic phase post 1 April 2022, the reopening will help support the recovery. The PM announced effective 1 May 2022 further relaxations of restrictions such as allowing the option not to wear a mask outdoors, no requirement to check-in with MySejahtera, social distancing no longer required, and fully vaccinated travelers will no longer need to do a Covid-19 test before departing Malaysia and upon arrival, and Covid-19 insurance is no longer needed for all travelers entering Malaysia. The success of the BN party in the recent Johor State Elections will fuel speculations that GE15 may be called after July 2022. A convincing win by any party will be a positive factor towards a more stable government and policy making. Whilst there are many potential headwinds on the horizon, any correction in the market would provide a good opportunity to accumulate fundamentally strong stocks.

俄罗斯与乌克兰爆发冲突两个月后尚未达成停火协议。因此，大宗商品价格可能会在更长时间内保持高位。其他需要应对的全球风险还包括通胀压力走高使美联储更快、更激进地加息。尽管如此，大马自2022年4月1日起过渡至地方性流行病阶段，经济重新开放将有助于支撑经济复苏。首相宣布自2022年5月1日起进一步放宽限制，包括允许民众选择在户外不戴口罩、无需透过My Sejahtera打卡所在地、不再需要保持社交距离，同时取消完全接种疫苗旅客离开大马之前和抵达时的测试，以及所有入境大马的旅客无需再投保冠病保险。另一方面，国阵在最近的柔佛州选举中获得胜利使市场猜测，第15届全国大选可能在2022年7月之后召开。任何一方令人信服的胜利都将是积极因素，因为这将带来一个更稳定的政府和政策制定。尽管许多潜在的不利因素目前充斥市场，任何调整都将是积累基本面强劲的股票的良机。

Konflik Rusia/Ukraine telah berlaku dua bulan namun resolusi ke arah gencatan senjata masih belum dicapai. Oleh itu, harga komoditi berkemungkinan kekal tinggi bagi tempoh yang lebih lama. Risiko global lain yang mungkin perlu dihadapi termasuk tekanan inflasi lebih tinggi yang menyebabkan kadar kenaikan Rizab Persekutuan AS lebih cepat lagi agresif. Namun begitu, apabila Malaysia menuju ke fasa endemik selepas 1 April 2022, pembukaan semula sempadan akan membantu menyokong pemulihan. PM mengumumkan berkuat kuasa 1 Mei 2022 lanjutan pelonggaran sekatan seperti membenarkan pilihan untuk tidak memakai pelitup muka di luar rumah, tiada keperluan untuk mendaftar masuk dengan MySejahtera, penjarakan sosial tidak lagi diperlukan, dan pengembara yang telah lengkap divaksin tidak perlu melakukan Ujian Covid-19 samada sebelum berlepas dari Malaysia dan semasa ketibaan, serta insurans Covid-19 ke atas semua pelancong yang memasuki Malaysia tidak lagi diperlukan. Kejayaan parti BN dalam Pilihan Raya Negeri Johor baru-baru ini akan memarakkan spekulasi bahawa PRU15 mungkin diadakan selepas Julai 2022. Kemenangan yang meyakinkan diraih oleh mana-mana parti akan menjadi faktor positif ke arah pembentukan kerajaan dan dasar yang lebih stabil. Walaupun mungkin terdapat banyak halangan, sebarang pembetulan pasaran akan memberikan peluang yang baik untuk mengumpulkan stok yang secara asasnya kukuh.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Malaysia's Mar 2022 headline inflation rate came in unchanged at 2.2% YoY as higher Food & Non-Alcoholic Beverages (+4.0% YoY) and Transportation (+2.6% YoY) inflations were partially offset by a softer growth in Housing, Water, Electricity, Gas and Other Fuels (+0.9% YoY) prices. Having said that, core inflation accelerated further to 2.0% YoY (Feb 2022: +1.8% YoY), a reflection of the broadening increase in prices of goods and services. Overall inflationary risk remains tilted to the upside although the government's commitment to ensure price stability of basic necessities could help mitigate some pressure. For 2022, full year inflation is expected to remain modest, coming in within BNM's forecast of 2.2% to 3.2%.

Markets across the globe remained highly volatile in Apr 2022, driven predominantly by higher rate hike expectations across developed markets and the ongoing geopolitical conflicts. We note that the concern over tighter global financial conditions has started to be reflected in the FX weakness and volatility in emerging economies, exerting pressure on central banks to re-assess their monetary policy stance. In Malaysia, the sovereign yield curve shifted much higher in the month of Apr 2022 despite inflationary pressure staying relatively muted thus far. In the near term, volatilities in the global market are expected to persist as sentiments continue to be weighed by concerns on global growth outlook and inflation outlook on the back of the on-going Russia-Ukraine war and China's strict Covid-19 containment measures. For 2022, we believe the main themes surrounding the Malaysian bond market are Malaysia's economic growth, inflationary pressures and monetary policy normalization, potential general elections as well as the supply-demand dynamics.

There will be three auctions in the month of May 2022, the new 30 Y MGII 05/52, the re-opening of the 10-year MGS 07/32 and the re-opening of the 3-year MGII 10/25. 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.

马来西亚2022年3月总体通货膨胀率按年保持不变在2.2%。食品与非酒精饮料和运输走高，按年分别起+4.0%和+2.6%；但住房、水、电、天然气和其他燃料价格（按年+0.9%）增长放缓部分抵消了其他类别走高带来的影响。尽管如此，核心通货膨胀按年进一步加速到2.0%，比较2022年2月的是按年+1.8%；反映商品和服务价格广泛上涨。虽然政府承诺确保基本必需品价格稳定或有助于缓解一些压力，总体通胀风险仍倾向于走高。2022年全年通胀预计保持温和，处于国行预测的2.2%至3.2%范围内。

2022年4月，全球市场走势依然如过山车般波动，主要由发达市场的升息预期升温 and 持续的地缘政治冲突驱动。我们注意到，市场对全球金融状况趋紧的担忧已开始反映在新兴经济体疲软和波动的外汇走势上，并为各国央行重新评估货币政策立场带来了压力。在马来西亚，尽管通胀压力迄今相对温和，主权收益率曲线于2022年4月进一步走高。短期内，持续上演的俄乌战争和中国实施的严格Covid-19遏制措施对全球增长和通胀前景带来的担忧继续打压市场情绪；在此情景下，全球市场预计将持续波动。2022年，我们认为围绕马来西亚债券市场的主要主题包括大马经济增长、通胀压力和货币政策正常化、潜在的全国大选以及供需动态。

2022年5月将有三项招标，包括30年期大马政府投资票据05/52的全新发行、10年期大马政府债券07/32以及3年期大马政府投资票据10/25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。

Kadar inflasi utama Mac 2022 Malaysia tidak berubah pada 2.2% YoY apabila angka inflasi Makanan & Minuman Bukan Beralkohol (+4.0% YoY) dan Pengangkutan (+2.6% YoY) yang lebih tinggi telah diimbangi sebahagiannya oleh pertumbuhan yang lebih perlahan dalam Perumahan, Air, Elektrik, Harga Gas dan Bahan Api Lain (+0.9% YoY). Namun begitu, inflasi teras terus meningkat kepada 2.0% YoY (Feb 2022: +1.8% YoY), mencerminkan peningkatan harga barangan dan perkhidmatan yang meluas. Keseluruhan risiko inflasi kekal meningkat walaupun komitmen kerajaan untuk memastikan kestabilan harga barang keperluan asas dapat membantu mengurangkan tekanan. Bagi 2022, inflasi setahun penuh dijangka kekal sederhana, berada dalam unjuran BNM sebanyak 2.2% hingga 3.2%.

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Pasaran di seluruh dunia masih lagi sangat tidak menentu pada April 2022, didorong terutamanya oleh jangkaan kenaikan kadar yang lebih tinggi di seluruh pasaran maju dan konflik geopolitik yang berterusan. Kami menyedari bahawa kebimbangan terhadap keadaan kewangan global yang lebih ketat telah mula dicerminkan oleh kelemahan pertukaran asing (FX) dan volatiliti ekonomi memunculkan, lalu memberikan tekanan kepada bank pusat untuk menilai semula pendirian dasar monetari. Di Malaysia, keluk hasil kerajaan berubah lebih tinggi pada bulan April 2022 walaupun tekanan inflasi secara relatifnya tidak berubah setakat ini. Dalam jangka terdekat, volatiliti pasaran global dijangka akan berterusan kerana sentimen terus ditekan oleh kebimbangan terhadap prospek pertumbuhan global dan prospek inflasi dilatari perang Rusia-Ukraine yang berlanjutan dan langkah-langkah pembendungan Covid-19 yang ketat oleh China. Bagi tahun 2022, kami percaya tema utama yang menyelubungi pasaran bon Malaysia ialah pertumbuhan ekonomi Malaysia, tekanan inflasi dan penormalan dasar monetari, kemungkinan berlangsungnya pilihan raya umum serta dinamik penawaran-permintaan.

Terdapat tiga lelongan pada bulan Mei 2022, MGII baharu 30 tahun 05/52, pembukaan semula MGS 10 tahun 07/32 dan pembukaan semula MGII 3 tahun 10/25. Walaupun kecairan dalam sistem masih lebih dari mencukupi, hasil lelongan tersebut mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa. Meninjau korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat bercampur-campur kerana pelabur terus selektif dengan pelaburan mereka.

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

The Fund returned -1.82% for the month, underperforming the benchmark return of 0.22% by 2.04%. Year-to-date, the Fund returned -2.65%, underperforming the benchmark return of 0.71% by 3.36%.

The Fund underperformed for the month mainly dragged by the underlying bond fund. The underlying PRULink Equity Focus Fund's underperformance was due to overweight in technology stocks in the portfolio. Our underweight in IHH and Sime Plantation also detracted performance. As for PRULink Equity Income Fund, the overperformance was mainly due to the Fund's underweight in gloves and selective toll stock. For Fixed Income, both PRULink Bond Fund and PRULink Golden Bond Fund underperformed the benchmark. The underperformance in the month was attributed to the significantly higher in bond yields across all tenors. Markets across the globe remained highly volatile in April 2022, driven predominantly by higher rate hike expectations across developed markets and the ongoing geopolitical conflicts.

As of end-April 2022, the Fund has 75.3% exposure in bonds and 22.4% in equities (versus Neutral position of 80:20 bond:equity). The Fund maintains an overweight tilt into equities as the local equity market is expected to be supported by recovery in consumption and economic activity as well as higher commodity prices.

检讨月份下，本基金的回酬是-1.82%，跑输回酬为0.22%的基准2.04%。年度至今，基金取得-2.65%回酬，较回酬为0.71%的基准逊色3.36%。

检讨月份下，基金表现落后主要受到所投资的债券基金拖累。所投资的PRULink Equity Focus基金走势逊色是因为加码投资组合内的科技股。此外，增持IHH和森纳美种植 (Sime Plantation) 也拖累表现。至于PRULink Equity Income基金，走势出色主要归功于基金减持手套和特定收费站股票。固定收益方面，PRULink Bond基金和PRULink Golden Bond基金双双较基准逊色；月内表现落后是因为所有期限的债券收益率显著走高。2022年4月，全球市场走势仍高度波动，主要受发达市场加息预期升温以及地缘政治冲突延烧影响。

截至2022年4月底，此基金在债券的投资比重为75.3%，股票的是22.4%（对比80:20债券：股票的中和部署）。由于本地股票市场预计受到消费和经济活动复苏以及商品价格上涨支撑，基金保持对股票的增持立场。

Dana menghasilkan pulangan -1.82% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.22% sebanyak 2.04%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -2.65%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.71% sebanyak 3.36%.

Prestasi hambar Dana di bulan tinjauan diseret secara umumnya oleh dana pendasar bon. Prestasi merosot PRULink Equity Focus Fund yang menjadi pendasar disebabkan oleh kelebihan pegangan stok teknologi dalam portfolio. Kekurangan pegangan kami di IHH dan Sime Plantation turut menjejaskan prestasi. Prestasi cemerlang PRULink Equity Income Fund pula disebabkan terutamanya oleh kekurangan pegangan Dana dalam sarung tangan dan sebilangan stok konsesi lebuhraya. Bagi Pendapatan Tetap, kedua-dua PRULink Bond Fund dan PRULink Golden Bond Fund menunjukkan prestasi kurang memberangsangkan berbanding penanda aras. Prestasi lemah pada bulan tersebut disebabkan oleh hasil bon yang ketara lebih tinggi merentas semua tenor. Pasaran di segenap benua kekal amat tidak menentu pada April 2022, didorong terutamanya oleh jangkaan kenaikan kadar yang lebih tinggi merentangi pasaran maju dan konflik geopolitik yang berterusan.

Sehingga akhir April 2022, Dana mempunyai 75.3% pendedahan dalam bon dan 22.4% dalam ekuiti (berbanding kedudukan Neutral 80:20 bon:ekuiti). Dana mengekalkan kecenderungan pegangan berlebihan ke dalam ekuiti kerana pasaran ekuiti tempatan dijangka disokong oleh pemulihan dalam penggunaan dan aktiviti ekonomi serta harga komoditi yang lebih tinggi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, April 2022, 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