

# PRULink Global Strategic Fund (with Hedging)

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("the Fund") aims to generate long term returns through investing into a portfolio of foreign assets including equities, equity-related securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

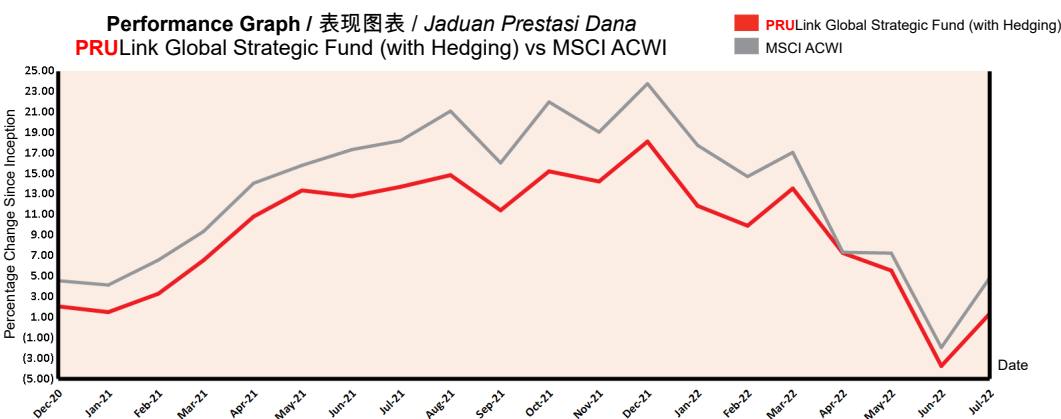
PRULink Global Strategic 基金(with Hedging) ("本基金")旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("Dana") bertujuan untuk menjana pulangan jangka masa panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manamana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

## 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	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM176,305,076.76
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.50683

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



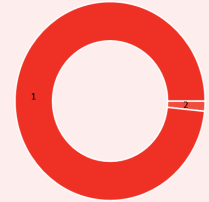
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	5.29%	-5.52%	-9.40%	-10.87%	NA	NA	1.37%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	6.94%	-2.30%	-10.95%	-11.29%	NA	NA	4.87%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.65%	-3.22%	1.55%	0.42%	NA	NA	-3.50%

Source / 资料来源 / Sumber: Eastspring Investments (Singapore) Limited, 31 July 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.msci.com](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Global Equity Navigator Fund (Class D)	98.36
2 Cash, Deposits & Others	1.64

## Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	15.90
2 SPDR S&P 500 Ucits Etf	6.90
3 Apple Inc	2.50
4 Microsoft Corporation	1.90
5 Ishares MSCI Em Imi Esg Screened Ucits Etf USD	1.80
6 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	1.60
7 Amazon.com Inc	0.90
8 Ishares MSCI Australia Ucits Etf USD (Acc)	0.90
9 Ishares MSCI Taiwan Ucits Etf	0.70
10 S&p500 Emini Sep 22	0.70

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

## Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets snapped back in July, despite further evidence of slowing global growth and rising inflationary pressures. The gains were led by US equities and growth stocks, which were supported by the sharp decline in US Treasury yields, with the 10 Year yield declining from the recent peak of 3.5% in June to 2.6% at the end of July. Investors are increasingly expecting a global recession and for the US Federal Reserve ("Fed") to become less aggressive in its policy normalisation, supported by negative macro data during the month - including US GDP growth coming in negative for the second quarter in a row. Asia (excluding Japan) and Emerging Markets were the weakest major markets, with the MSCI AC Asia (ex Japan) and MSCI Emerging Markets falling by -1.7% and -0.7% in USD terms respectively. Strong performance from South Korea and India was offset by the underperformance of Chinese equities which saw continued negative newsflow around the Chinese real estate sector and negative macro data.

The US market returned 9.2% in July. Growth stocks strongly outperformed, supported by declining US Treasury yields, and despite the news that the Fed had raised rates by 75 basis points ("bps") for the second consecutive meeting in a bid to combat inflation. Year-on-year inflation exceeded expectations and came in at 9.1% in July, whilst July's flash PMIs also contributed to growth concerns, with the composite showing contraction at 47.5 and attributed to a drop in the services sector. Finally, GDP came in negative for the second consecutive quarter, indicating a technical recession, with the 2- and 10-Year US Treasury yields inverting in July on the fears of a deeper global recession to come.

European equities returned 4.9% in USD terms in July. Investors continued to grapple with the impact of the ongoing Russia-Ukraine war, with the prospect of increased disruption to gas supplies weighing on sentiment during the month. The Nord Stream gas pipeline reopened after a maintenance period, although market participants had feared that the suspension of deliveries would go beyond the announced 10-day period. However, capacity was subsequently reduced to enable Russia to perform some repairs, an explanation Germany rejected, and gas prices rose sharply. The European Central Bank also delivered its first interest rate hike in over a decade during the month, bringing the rate out of negative territory. In addition, investors digested two high profile political resignations, with Italy's Prime Minister Mario Draghi stepping down and the UK's Prime Minister Boris Johnson resigning after he lost the support of his parliamentary party.

Asia Pacific ex Japan markets returned -0.4% in USD terms in July. Chinese equities dropped in July, with China and Hong Kong returning -10.0% and -3.7% in USD terms respectively. China's official manufacturing PMI fell from 50.2 in June to 49.0 in July. The unexpected contraction in factory activity reversed earlier economic momentum as sporadic COVID-19 outbreaks weighed on its recovery.

ASEAN markets outperformed the broader Asia Pacific region in July, with all the ASEAN countries registering positive returns except for Thailand. Reopening momentum has kept ASEAN's economic recovery on track, however high inflation rate remains a concern, with Philippines and Thailand recording an annual rate of 6.1% and 7.7% in June respectively. Most central banks in Asia have begun rising interest rates to keep prices under control.

In other markets, India returned 9.2%, Australia returned 6.0% and Japanese equities returned 5.8% on a USD basis in July.

尽管有进一步证据显示全球增长放缓和通胀压力升温，全球股市仍然于7月份迅速反弹。受美国国债收益率大幅下跌支撑，美国股市和增长型股票领涨；10年期国债收益率从6月份的近期高点3.5%回落至7月底的2.6%。投资者越来越倾向于认为全球经济将陷入衰退以及美联储将不那么积极采取政策正常化行动，包括美国经济增长连续两个季度萎缩在内的月内负面宏观数据支持了有关预期。亚洲除日本以及新兴市场是表现最为逊色的主要市场，MSCI亚洲所有国家除日本以及MSCI新兴市场指数以美元计分别下跌-1.7%和-0.7%。中国股市因房地产行业的持续负面新闻流和消极的宏观数据而走势欠佳，抵消了韩国和印度表现强劲带来的效益。

美国市场7月份交出9.2%回报。尽管有消息称美联储为对抗通胀连续第二次会议升息75个基点，增长型股票仍然在美国国债收益率滑落的支撑下表现强劲。通胀的按年增长超出预期，7月份报9.1%。7月份采购经理人指数（PMI）预览值也引发增长顾虑，综合PMI初值萎缩至47.5，归咎于服务业下滑。最后，国内生产总值连续第二个季度萎缩，表明经济出现技术性衰退。由于市场担忧全球经济将更严重衰退，两年期和10年期美国国债收益率于7月份倒挂。

欧洲股市7月份以美元计的回报为4.9%。投资者继续致力于应对不断发展的俄乌战争带来的冲击，天然气供应中断的可能性增加于月内压制投资情绪。北溪天然气管道经过维护后重新启动，市场参与者之前曾担心天然气的暂停供应将超过所宣布的10天期限。然而，俄罗斯随后为了进行部分维修而减少了输气量，德国对此理由表示不卖帐，同时天然气价格飙升。欧洲央行月内还进行了10多年来的首次加息，使欧元区的利率脱离了负值区域。此外，投资者消化了政治上备受瞩目的两项辞职消息，包括意大利总理马里奥德拉吉下台以及英国首相鲍里斯约翰逊在失去其党议员的支持后辞职。

亚太除日本市场以美元计于7月份下跌-0.4%。中国股市也于7月份滑落；中国大陆和香港以美元计分别跌-10.0%和-3.7%。中国官方制造业采购经理人指数从6月份的50.2下跌至7月份的49.0。工厂活动意外萎缩扭转了早先的经济势头，归咎于零星爆发的新冠肺炎疫情打压复苏。

东盟市场7月份表现优于更广泛亚太地区，除泰国以外，所有东盟国家均录得正回报。重新开放势头推动东盟经济复苏步入正轨，但高通胀率仍然令人堪忧。菲律宾和泰国6月份的年通胀率分别为6.1%和7.7%。为了控制价格，亚洲大多数央行已开始升息。

在其他市场，印度7月份以美元计交出9.2%回报，澳洲为6.0%以及日本股市5.8%。

Pasaran ekuiti global kembali pulih pada bulan Julai, walaupun terdapat bukti lanjut pertumbuhan global yang perlahan dan tekanan inflasi yang meningkat. Keuntungan diterajui oleh ekuiti AS dan stok pertumbuhan, yang disokong oleh penurunan mendadak hasil Perbendaharaan AS, dengan hasil 10 Tahun merosot daripada paras tertinggi baru-baru ini iaitu 3.5% pada bulan Jun kepada 2.6% pada akhir bulan Julai. Pelabur semakin menjangkakan kemelesetan global dan Rizab Persekutuan AS ("Fed") menjadi kurang agresif dalam penormalan dasarnya, disokong oleh data makro negatif pada bulan itu - termasuk pertumbuhan KDNK AS dicatat negatif bagi suku kedua berturut-turut. Asia (tidak termasuk Jepun) dan Pasaran Muncul adalah pasaran utama yang paling lemah, dengan MSCI AC Asia (kecuali Jepun) dan Pasaran Muncul MSCI masing-masing jatuh sebanyak -1.7% dan -0.7% dalam terma USD. Prestasi mantap Korea Selatan dan India diimbangi oleh prestasi hambar ekuiti China yang menyaksikan aliran berita negatif berterusan mengitari sektor hartanah China di samping data makro negatif.

Pasaran AS menjana pulangan 9.2% pada bulan Julai. Stok pertumbuhan mengungguli prestasi, disokong oleh kemerosotan hasil Perbendaharaan AS, walaupun terdapat berita bahawa Fed telah menaikkan kadar sebanyak 75 mata asas buat kali kedua berturut-turut semasa mesyuarat dalam usaha memerangi inflasi. Inflasi tahun ke tahun melebihi jangkaan dan mencecah 9.1% pada bulan Julai, manakala PMI kilat Julai juga menyumbang kepada kebimbangan tentang pertumbuhan, dengan komposit menunjukkan penguncupan 47.5 dan dikaitkan dengan penyusutan sektor perkhidmatan. Akhir sekali, KDNK menjadi negatif pada suku tahun kedua berturut-turut, menunjukkan kemelesetan teknikal, dengan hasil Perbendaharaan AS 2 dan 10 Tahun menyongsang pada bulan Julai berikutan kebimbangan kemelesetan global akan datang yang lebih dalam jurangnya.

Ekuiti Eropah memberikan pulangan 4.9% dalam terma USD pada bulan Julai. Pelabur terus bergelut dengan kesan perang Rusia-Ukraine yang berterusan, dengan prospek peningkatan gangguan bekalan gas menjejaskan sentimen pada bulan itu. Saluran paip gas Nord Stream dibuka semula selepas tempoh penyelenggaraan, walaupun peserta pasaran bimbang bahawa penggantungan penghantaran akan melangkaui tempoh 10 hari yang diumumkan. Walau bagaimanapun, kapasiti kemudiannya dikurangkan untuk membolehkan Rusia melaksanakan beberapa pembaikan, penjelasan yang ditolak oleh Jerman, dan harga gas meningkat secara mendadak. Bank Pusat Eropah juga menyampaikan kenaikan kadar faedah pertamanya sejak lebih sedekad pada bulan tinjauan, lalu membawa kadar berkenaan keluar dari wilayah negatif. Menteri Itali Mario Draghi meletak jawatan manakala Perdana Menteri UK Boris Johnson meletak jawatan selepas beliau kehilangan sokongan parti parlimennya.

Pasaran Asia Pasifik kecuali Jepun mengembalikan -0.4% dalam terma USD pada bulan Julai. Ekuiti China jatuh pada bulan Julai, dengan China dan Hong Kong masing-masing memberikan pulangan -10.0% dan -3.7% dalam terma USD. PMI pembuatan rasmi China jatuh daripada 50.2 pada bulan Jun kepada 49.0 pada bulan Julai. Penguncupan aktiviti kilang yang tidak dijangka-jangka telah membalikkan momentum ekonomi sebelum ini apabila wabak COVID-19 menjejaskan pemulihan secara berserakan.

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

Pasaran ASEAN mengatasi rantau Asia Pasifik yang lebih luas pada bulan Julai, dengan semua negara ASEAN mencatatkan pulangan positif kecuali Thailand. Momentum pembukaan semula telah memastikan pemulihan ekonomi ASEAN berada di landasan yang betul, namun kadar inflasi yang tinggi masih menjadi igauan, dengan Filipina dan Thailand masing-masing mencatatkan kadar tahunan 6.1% dan 7.7% pada bulan Jun. Kebanyakan bank pusat di Asia telah mula menaikkan kadar faedah untuk mengekalkan harga terkawal.

Di pasaran lain, India menjana pulangan 9.2%, Australia pula 6.0% manakala ekuiti Jepun menghasilkan pulangan 5.8% menurut asas USD pada bulan Julai.

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

As the business cycle moves from an expansionary phase to a late cycle stagflation environment, the Federal Reserve together with other central banks would likely keep interest rates at an elevated level until there are clear signs of moderating inflationary pressures. Consumer prices will remain sticky underpinned by supply disruptions arising from rising geopolitical tension and a tight labour market. Nonetheless, we believe that macroeconomic growth will remain positive and continue increasing albeit at a gradual pace as a strong banking system and decent corporate fundamentals would support continued economic activity.

Global share prices remain volatile with continued uncertainties around the conflict between Russia and Ukraine as well as lingering concerns around inflation given disruption in the oil and broader commodities supply chains. After a recent recovery, Chinese equities have retraced some gains given the ongoing property slump and COVID-19 related outbreaks. Though Asian valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognizant of the impact of the US Federal Reserve's interest rate policy, along with tensions around US-China relations and commodity and goods inflation, which are contributing drivers of global volatility. The Fed has continued to hike interest rates since March, and investors are prepared for more liquidity to be drawn out of the system. Control of the pandemic and vaccine roll-out are well underway in many markets, with border re-openings boosting global tourism and service-related sectors; however, China continues to pursue aggressive public health measures to contain the virus spread, creating broad uncertainty in the Asia region. There are also fears that corporate earnings are challenged, and that growth is slowing globally. This mixed picture suggests choppiness in the near-term and factor – as well as country, sector, and stock-level – diversification is suggested in such an environment.

随着商业周期从扩张阶段迈入后期循环的滞涨环境，美联储与其他中央银行或会将利率维持在较高水平，直到出现明显的通胀压力缓和迹象。地缘政治紧张局势升温以及劳动力市场吃紧引发供应中断，因此，消费价格将持续面对挑战。无论如何，我们认为宏观经济增长将保持积极并继续逐步改善，因为银行体系强劲以及企业基本面良好将为持续的经济活动提供支撑。

全球股价持续走势波动；俄罗斯和乌克兰之间的冲突依然带来不确定性，以及石油和更广泛大宗商品供应链中断引发了挥之不去的通胀担忧。中国股市继近期复苏后回吐了部分涨幅，归咎于房地产持续低迷以及新冠肺炎疫情爆发。尽管亚洲估值相对于其他区域市场仍然低廉，我们依然关注美联储利率政策，美中紧张局势以及商品与物品通胀等驱动全球波动的因素带来的冲击。美联储自3月份以来持续升息，同时投资者已为更多流动性从系统中流出做好准备。许多市场的大流行控制和疫苗推广工作正顺利进行，边境重新开放提振全球旅游业和服务相关行业。然而，中国继续采取积极的公共卫生措施来遏制病毒的传播，为亚洲地区带来了广泛的不确定性。另外投资者还担心企业盈利面临挑战，同时全球增长正放缓。这种喜忧参半的情况显示，市场短期内料继续波动。在这样的环境下，建议采取因素以及国家、领域和股票水平的多元化策略。

Apabila kitaran perniagaan bergerak daripada fasa pengembangan kepada persekitaran stagflasi kitaran lewat, Rizab Persekutuan bersama-sama bank pusat lain berkemungkinan akan mengekalkan kadar faedah pada paras yang tinggi sehingga terdapat tanda-tanda yang jelas untuk menyederhanakan tekanan inflasi. Harga pengguna akan kekal disokong oleh gangguan bekalan yang timbul ekoran peningkatan ketegangan geopolitik dan pasaran buruh yang ketat. Namun begitu, kami percaya bahawa pertumbuhan makroekonomi akan kekal positif dan terus meningkat walaupun pada kadar yang beransur-ansur kerana sistem perbankan yang kukuh dan asas korporat yang baik akan menyokong aktiviti ekonomi secara berterusan.

Harga saham global kekal tidak menentu dengan ketidakpastian yang berterusan di sekitar konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih luas. Selepas pemulihan bulan lalu, ekuiti China telah menjejaki semula sebahagian keuntungan meskipun hartanah berterusan merosot dan wabak berkaitan COVID-19. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan AS, bersama-sama dengan ketegangan sekitar hubungan AS-China serta inflasi komoditi dan barangan, yang menyumbang kepada pemacu volatiliti global. Fed terus menaikkan kadar faedah sejak Mac, sementara pelabur bersedia terhadap lebih kecairan dikeluarkan daripada sistem.

Kawalan ke atas wabak dan pelancaran vaksin sedang berjalan dengan baik di sebahagian besar pasaran, dengan pembukaan semula sempadan meningkatkan pelancongan global dan sektor berkaitan perkhidmatan; namun begitu, China terus melaksanakan langkah kesihatan awam yang agresif untuk membendung penularan virus, lalu mewujudkan ketidakpastian yang meluas di rantau Asia. Terdapat juga kebimbangan bahawa pendapatan korporat ditantang manakala pertumbuhan semakin perlahan di peringkat global. Gambar bercampur ini mencadangkan kepelbagaian dalam jangka masa terdekat dan faktor – begitu juga negara, sektor dan peringkat stok - kepelbagaian adalah disyorkan dalam persekitaran sedemikian.

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

The Fund returned 5.29% for the month, underperforming the benchmark return of 6.94% by 1.65%. Year-to-date, the Fund returned -14.20%, outperforming the benchmark return of -15.27% by 1.07%.

The underlying target fund posted positive returns during the month, as global equity markets snapped back, benefitting US equities, growth stocks, and the Fund's smart beta strategy. Some detractors from tactical exposures included long Taiwan (vs. EM) and EU sectors (Telecom, Basic Resources).

Following a market rout in June which saw nearly all major global assets performing in the negative territory, most of the global financial assets rebounded sharply in July. During the month, the portfolio's cash holdings was reduced. Within APxJ, the Korea exposure was reduced while Australia exposure was increased. Within Europe, there were reduced exposures to Utilities, Telecommunications, and Oil & Gas. Within the US, there was increased exposure to Energy and reduced exposure to Utilities.

Looking ahead, we remain cognizant that macro headwinds (e.g., slower global growth, declining global trade, China's zero-Covid policy, increasing recessionary fears) may continue to cloud the investment outlook, and also risk sentiment. Additionally, still stubbornly elevated inflation and growth concerns from global central banks' monetary tightening remain risks to asset markets, which may persist for longer. Against this backdrop, we will continue to monitor upcoming economic data closely for guidance on monetary policy stance.

此基金于月内录得5.29%回酬，较回酬为6.94%的基准逊色1.65%。年度至今，基金的回酬是-14.20%，跑赢提供-15.27%回酬的基准1.07%。

所投资的目标基金月内录得正回报，归功于全球股市反弹惠及美国股票、增长型股票和基金的聪明贝塔或智慧型投资策略。策略性风险敞口的部分拖累因素包括做多台湾（比较新兴市场）以及电信、基础资源等欧盟领域。

继市场于6月份溃败，全球主要资产上演滑铁卢走势后，大部分金融资产于7月份强劲反弹。月内，基金减低投资组合的现金持有。亚太除日本市场内，基金减持韩国但加码澳洲。至于欧洲内，基金减低在公用事业、电信以及石油与天然气的敞口。美国方面，增加的敞口是能源，减持的是公用事业。

展望未来，我们仍然意识到全球增长放缓、全球贸易下滑、中国清零政策、经济衰退担忧加剧等宏观逆风或继续令投资前景和风险情绪蒙上阴影。此外，通胀持续居高不下以及全球央行在增长顾虑下收紧货币政策将继续为资产市场带来风险，并可能会持续更长的时间。在此背景下，我们将继续密切关注即将发布的经济数据，以获取针对货币政策立场的指引。

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Dana memberikan pulangan 5.29% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 6.94% sebanyak 1.65%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mengembalikan -14.20%, mengatasi pulangan penanda aras -15.27% sebanyak 1.07%.

Pendasar dana sasaran mencatatkan pulangan positif pada bulan ini apabila pasaran ekuiti global pulih lalu memberi manfaat kepada ekuiti AS, stok pertumbuhan dan strategi Dana yang beta pintar. Sebilangan penjejas prestasi ialah pendedahan taktikal termasuk Taiwan berdurasi panjang (berbanding EM) dan sektor EU (Telekom, Sumber Asas).

Berikutan kucar kacir pasaran pada bulan Jun yang menyaksikan hampir semua aset global utama mencatat prestasi di wilayah negatif, kebanyakan aset kewangan global melonjak semula secara mendadak pada bulan Julai. Pada bulan tersebut, portfolio pegangan tunai telah dikurangkan. Dalam APxJ, pendedahan Korea dikurangkan manakala pendedahan kepada Australia meningkat. Di Eropah, pendedahan kepada Utiliti Telekomunikasi dan Minyak & Gas dikurangkan. Di AS, terdapat peningkatan pendedahan kepada Tenaga dan pengurangan pendedahan kepada Utiliti.

Memandang ke hadapan, kami tetap sedar bahawa halangan makro (seperti pertumbuhan global yang lebih perlahan, perdagangan global yang merosot, dasar sifar-Covid China, kebimbangan kemelesetan yang semakin meningkat) bukan sahaja mungkin terus mengurangkan prospek pelaburan, malah sentimen risiko. Di samping itu, kebimbangan inflasi dan pertumbuhan yang masih meningkat secara tegar daripada pengetatan monetari bank pusat global kekal sebagai risiko kepada pasaran aset, yang mungkin berterusan lebih lama. Berdasarkan latar belakang ini, kami akan terus memantau data ekonomi mendatang dengan teliti sebagai panduan mengenai pendirian dasar monetari.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, July 2022, Eastspring Investments Berhad

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB:

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.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg).

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险, 包括本金的损失。单位的价值可能会上扬也会走低。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连结基金的表现而定。保诚投资连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.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg)。

资料来源: MSCI。MSCI信息仅供您本身及组织内部之用, 因此不能以任何形式将之复制或传播, 而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资建议, 或作出(或不作)任何种类的投资决定的建议, 并且也不可视为投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供, 而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士(统称为“MSCI各方”), 特此表明不对有关信息作出任何保证(包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保)。除上述内容外, MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失(包括但不限于利润的损失)或其他损失承担责任。( [www.msci.com](http://www.msci.com) )

PAMB: 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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di [www.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg).

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehakdan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))