

PRULink Asia Local Bond Fund

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asia Local Bond Fund is an actively managed fund that aims to maximise total returns through investing in fixed income or debt securities that are rated as well as unrated. At inception, PRULink Asia Local Bond Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. This Sub-Fund invests in a diversified portfolio consisting primarily of fixed income/debt securities issued by Asian entities or their subsidiaries. This Sub-Fund's portfolio primarily consists of securities denominated in the various Asian currencies. The fund may also invest in any other PRULink bond funds that may become available in the future or indirectly via other bond funds.

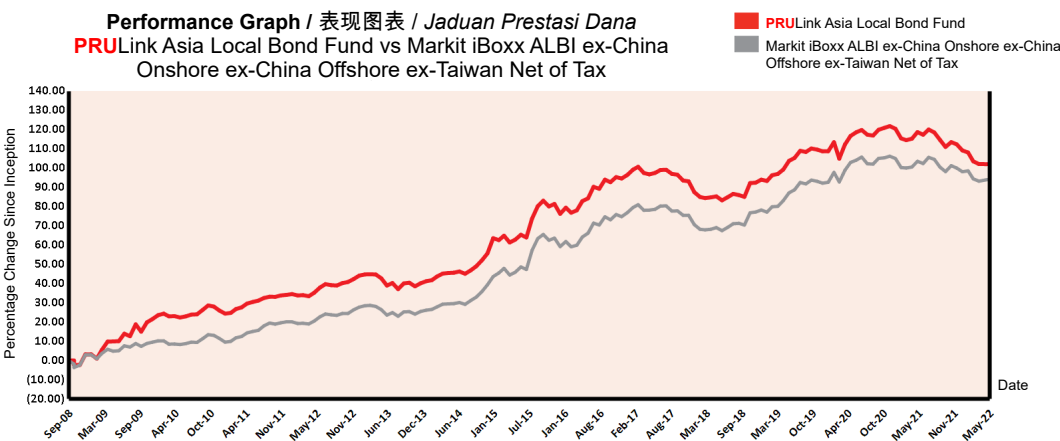
PRULink Asia Local Bond Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为通过投资于有评级和未获评级的债务证券或固定收益证券以赚取最高的总回报。PRULink Asia Local Bond Fund自推介即投资于一项由瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的子基金 - Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund。有关子基金投资于主要由亚洲机构或其子公司所发行的固定收益/债务证券所组成的多元化投资组合。子基金的投资组合主要是各种亚洲货币单位的证券。有关基金亦可投资于在未来推介的其他PRULink bond funds 或间接通过其他的债券基金作出投资。

PRULink Asia Local Bond Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif dan berusaha memaksimumkan jumlah pulangan dengan melabur dalam pendapatan tetap atau sekuriti hutang yang diberi penarafan dan yang tidak diberi penarafan. Pada permulaan pertubuhannya, PRULink Asia Local Bond Fund akan melabur dalam sub-dana yang dikenali sebagai Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Sub-dana ini melabur dalam portfolio terpelbagai yang kebanyakannya terdiri daripada pendapatan tetap/sekuriti hutang yang diterbitkan oleh entiti-entiti Asia atau subsidiarinya. Portfolio Sub-dana kebanyakannya terdiri daripada sekuriti yang didominasi dalam pelbagai mata wang Asia. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana bon PRULink yang lain yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau secara tidak langsung melalui dana-dana bon yang lain.

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	16/09/2008
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM26,207,501.39
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.00%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.02052

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	-0.04%	-2.92%	-5.37%	-7.63%	1.39%	2.68%	102.05%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.54%	-2.17%	-3.49%	-4.56%	6.09%	9.02%	94.27%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.58%	-0.75%	-1.88%	-3.07%	-4.70%	-6.34%	7.78%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 2022

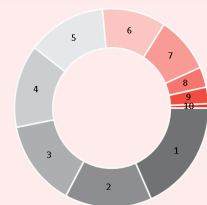
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <http://www.markit.com/product/iBoxx>

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 - Asian Local Bond Fund	100.70
2 Cash, Deposits & Others	-0.70



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Korea / 韩国	18.30
2 Indonesia / 印尼	14.50
3 Malaysia / 马来西亚	14.10
4 Singapore / 新加坡	13.50
5 Thailand / 泰国	13.10
6 India / 印度	10.60
7 Philippines / 菲律宾	9.20
8 China / 中国	3.30
9 Cash And Cash Equivalents	2.70
10 Others / 其他	0.70

Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Korea (republic Of)*	1.40
2 India (republic Of)*	1.30
3 Indonesia (republic Of)*	1.30
4 Korea (republic Of)*	1.30
5 Thailand Kingdom Of (Government)*	1.20
6 India (republic Of)*	1.10
7 Philippines (republic Of)	1.10
8 Indonesia (republic Of)*	1.00
9 Malaysia (Government)	1.00
10 Thailand Kingdom Of (Government)*	1.00

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

In May, markets shifted the focus to the prospect of weaker global growth as central banks ramped up efforts to rein in inflation. Economic activity indicators in the US showed signs of deterioration over the month as demand came under increased pressure from the rising cost of living and higher rates. Meanwhile, economic data from China also showed that industrial output and consumer spending had hit the worst levels since the Covid-19 pandemic began, hurt by lockdowns across the country. Asian local government bond yields closed mixed over the month, driven by their individual market's monetary policy and the retracement of US Treasury (UST) yields, with the Markit iBoxx Asian Local Bond index posting a return of -0.04% over the month.

Over the month, the US Federal Reserve (Fed) raised interest rates by 50 basis points, as expected. As the interest rate hike was largely priced in by the market, UST yields did not see a jump but closed the month lower as economic growth uncertainty moved sharper into focus over the month. Closing the month, UST 5-year yields closed at 2.82% and UST 10-year yields closed at 2.84%, 14 basis points and 9 basis points lower than the previous month.

In Asia, many economies continue to grapple with rising price pressures, prompting their central banks to tighten their monetary policy and even for some governments to suspend certain food exports to cap surging food prices. Central banks in India, Malaysia, Philippines and South Korea announced policy rate hikes over the month. This is South Korea's third rate hike this year as the country's headline inflation came in at 4.8% YoY in April, the fastest annual growth since 2008. In contrast, China cut its five-year loan prime rate, a reference for home mortgages, by 15 basis points to 4.45%. Philippines and Indian domestic bonds underperformed over the month while Malaysian and China onshore bonds outperformed. Malaysia's domestic bonds' positive performance was led by the long-end of the curve, as Malaysian domestic government bond yields retreated after the significant rally in the previous month. Expectations of continued accommodative monetary policy in China continued to support the performance of China onshore bonds.

Asian currencies mostly fell as compressed yield differentials against the US and cautious investor sentiment led to outflows from the region. The Indian Rupee was a key underperformer, hurt by higher crude oil prices and capital outflows. The Chinese renminbi also underperformed on the back of weak economic growth data. The Korean Won and Singapore Dollar were the exceptions and turned in positive returns over the month.

5月份，随着各国央行加大控制通胀的力度，市场将焦点转向全球经济增长疲软的前景。美国月内经济活动指标呈恶化迹象，因为生活费用高涨和利率上升导致需求压力加大。与此同时，中国的经济数据还显示，工业产出和消费者支出已达到自Covid-19大流行开始以来的最差水平，归咎于在全国各地实施的封锁措施影响。在个别市场的货币政策和美国国债（UST）收益率回退驱动下，亚洲地方政府债券收益率月内收盘涨跌不一；Markit iBoxx亚洲本地债券指数月内回报率为-0.04%。

检讨月份下，美联储（Fed）一如预期将利率提高了50个基点。由于市场很大程度上已经消化了加息效应，UST收益率没有跳涨。尽管如此，随着经济增长的不确定性因素于月内变得更加突出，UST收益率以下跌姿态结束交易。收盘时，5年期国债收益率以2.82%挂收，10年期则收于2.84%，分别较之前一个月下跌14个基点和9个基点。

在亚洲，许多经济体继续致力于应对不断上升的价格压力，促使各国央行收紧货币政策，一些政府甚至暂停某些食品出口，以限制食品价格飙升。印度、马来西亚、菲律宾和韩国央行月内宣布加息。这是韩国今年以来第三次加息；该国4月份总体通货膨胀率为按年4.8%，是自2008年以来最迅速的年度增长率。相比之下，中国将其住房抵押贷款的参考值，即5年期贷款市场报价利率下调了15个基点至4.45%。菲律宾和印度国内债券月内表现不佳，马来西亚和中国在岸债券则走势优异。马来西亚国内债券的积极表现主要由长期债券带动，因为大马国内政府债券收益率于前一个月大幅走高后回落。另一方面，市场预期中国将持续采取宽松货币政策也继续为中国在岸债券的表现提供良好支撑。

亚洲货币大多走贬，原因是比较美国的收益率差异压缩，以及投资情绪谨慎导致该地区资金外流。受原油价格上涨和资本外流打击，印度卢比成为了关键的输家。在经济增长数据疲软的背景下，中国人民币也表现不佳。韩元和新加坡元是例外，得以于检讨月内交出正回报。

Pada bulan Mei, pasaran mengalihkan tumpuan kepada prospek pertumbuhan global yang lebih lemah apabila bank pusat meningkatkan usaha untuk mengekang inflasi. Penunjuk aktiviti ekonomi di AS menunjukkan tanda-tanda kemerosotan di sepanjang bulan apabila permintaan ditindas tekanan yang bertambah akibat kenaikan kos sara hidup dan kadar yang lebih tinggi. Sementara itu, data ekonomi dari China juga menunjukkan bahawa pengeluaran perindustrian dan perbelanjaan pengguna mencecah paras paling teruk sejak wabak Covid-19 bermula, terjejas ekoran penutupan di seluruh negara. Hasil bon kerajaan tempatan Asia ditutup bercampur-campur, didorong oleh dasar monetari pasaran individu masing-masing dan penyusutan hasil Perbendaharaan AS (UST), manakala indeks Markit iBoxx Asian Local Bond mencatatkan pulangan -0.04%.

Sepanjang bulan tinjauan, Rizab Persekutuan AS (Fed) menaikkan kadar faedah sebanyak 50 mata asas, seperti yang dijangkakan. Memandangkan kenaikan kadar faedah sebahagian besarnya difaktorhargakan oleh pasaran, hasil UST tidak merakamkan lonjakan tetapi menutup bulan lebih rendah apabila ketaktentuan pertumbuhan ekonomi semakin terselah. Menutup bulan dagangan, hasil 5 tahun UST ditutup dengan 14 mata asas lebih rendah pada 2.82%, manakala hasil 10 tahun UST ditutup 9 mata asas lebih rendah pada 2.84, berbanding bulan sebelumnya.

Di Asia, banyak ekonomi terus bergelut dengan tekanan harga yang meningkat, lalu mendorong bank pusat untuk mengetatkan dasar monetari dan juga sesetengah kerajaan menggantung eksport makanan tertentu bagi mengehadkan lonjakan harga makanan. Bank pusat di India, Malaysia, Filipina dan Korea Selatan mengumumkan kenaikan kadar dasar pada bulan tinjauan. Ia merupakan kenaikan kadar ketiga di Korea Selatan buat tahun ini apabila inflasi utama negara mencapai 4.8% YoY pada bulan April, pertumbuhan tahunan terpanjang sejak 2008. Sebaliknya, China mengurangkan kadar utama pinjaman lima tahunnya, rujukan bagi gadai janji rumah sebanyak 15 mata asas kepada 4.45%. Bon domestik Filipina dan India mencatat prestasi rendah manakala bon tempatan Malaysia dan China memberikan prestasi baik. Prestasi positif bon domestik Malaysia diterajui oleh lengguk bagi tempoh panjang, apabila hasil bon kerajaan dalam negeri Malaysia menurun selepas mencatatkan kenaikan ketara pada bulan sebelumnya. Jangkaan dasar monetari akomodatif yang berterusan di China terus menyokong prestasi bon dalam negeri China.

Mata wang Asia kebanyakannya jatuh apabila perbezaan hasil termampat berbanding AS dan sentimen pelabur yang berhati-hati telah menyebabkan aliran keluar dari rantau ini. Rupee India mencatatkan prestasi paling buruk, terjejas oleh harga minyak mentah yang lebih tinggi dan aliran keluar modal. Renminbi China juga berprestasi rendah susulan data pertumbuhan ekonomi yang lemah. Won Korea dan Dolar Singapura terkecuali dan pulangan bertukar positif pada bulan tinjauan.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Since the start of the year, the global macroeconomic backdrop has continued to deteriorate. The global economic outlook has become more uncertain amid a combination of slower growth and higher inflation. As central banks withdraw pandemic stimulus and financial conditions turn more restrictive, risk sentiment has turned weaker with risk assets underperforming. Recent China growth worries exacerbated by the draconian imposition of Zero Covid Strategy have only added to the economic headwinds.

Over in Asia, Asian-ex-China macro-economic data is broadly stable, with growth still benefitting from reopening tailwinds, although some key growth drivers from 2021 such as exports have faded. 2Q China growth has been significantly dented by strong lockdown measures imposed on major cities. Moreover, strong policy stimulus – both fiscal and monetary – should provide strong support to negate growth pressures in 2H 2022.

Geopolitical risk appears to have plateaued after spiking since late Feb, with no immediate resolution to the Russia-Ukraine conflict. It continues to hum in the background, with Russia not appearing to have the means to escalate significantly. Inflation is expected to stabilise in the coming months as the supply shock on energy and agricultural commodities induced by Russia-Ukraine stabilizes, base effects start kicking in from July, and Asian Central Banks tackle 2nd order inflationary effects via aggressive tightening.

In the currency space, the USD has remained strong, supported by exceptional US economic performance versus the rest of the world, as well as a Fed which stands alone in its willingness and ability to tighten policy aggressively. The risk-off sentiment the past month, partly induced by China growth worries, had also triggered safe-haven USD buying activity. We expect the firmness of the USD to gradually ease as China growth risks subside with gradual reopening and strong stimulus measures implemented, which in turn

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan

would provide relief to risk markets.

Asia currencies had been unanchored by RMB weakness the past quarter, but RMB stability can be quickly restored for the reasons mentioned above. This should provide some support to the Asian currency complex. Moreover, Asian policymakers can and will lean against any further depreciation pressures. We thus retain our bias to maintain long positions in Currencies such as MYR which provide compelling valuation, while IDR should benefit from an improving commodity terms of trade.

全球宏观经济背景自年初以来持续恶化。在增长放缓和通胀走高的双重夹攻下，全球经济前景变得更加不确定。随着各国央行撤回大流行刺激措施，金融状况转为更加谨慎，风险情绪转弱，风险资产也表现不佳。最近，中国严厉实施清零策略加剧了市场对增长的担忧，从而增加经济阻力。

亚洲（中国除外）宏观经济数据大致表现稳定，尽管2021年的一些关键增长动力（如出口）已经消退，增长仍受益于经济重新开放的激励。中国第二季度增长明显受挫，归咎于主要城市实施强而有力的封锁措施。尽管如此，强劲的财政和货币政策措施应得以提供有力支撑，以抵消2022年下半年的增长压力。

地缘政治风险自2月下旬急速升温后似乎已经趋于平稳，俄乌冲突没有立即得到解决并继续困扰市场，俄罗斯似乎也没有办法将危机大幅升级。通胀预计于未来几个月趋稳，因为俄乌危机引发的能源和农产品供应冲击缓和，基础效应从7月开始发挥作用，同时亚洲央行通过激进的紧缩措施来应对二阶通胀效应。

货币走势方面，美元持续升值，归功于美国经济表现比世界其他地区出色，加上美联储积极收紧政策的意愿和能力独树一帜。此外，过去一个月的避险情绪部分由市场对中国经济增长的担忧引起，也助长了避险的美元购兴。我们预计，中国逐步重新开放并推出强劲刺激措施将使中国增长风险消退，因此美元料逐步走软，这反过来为风险市场提供喘息的机会。

过去一个季度，亚洲货币没有受到人民币走软的影响，但鉴于上述原因，人民币料得以迅速回稳，并为亚洲货币综合体提供一些支撑。此外，亚洲政策制定者将会并足以应对任何进一步的贬值压力。因此，我们持续偏向于对货币维持多头头寸，比如提供吸引人估值的令吉，同时印尼盾也料在商品贸易条件改善的情况下受惠。

Sejak awal tahun, latar belakang makroekonomi global terus merosot. Tinjauan ekonomi global menjadi lebih tidak menentu berikutan gabungan faktor pertumbuhan yang lebih perlahan dan inflasi yang lebih tinggi. Apabila bank pusat menarik balik rangsangan pandemik dan keadaan kewangan menjadi lebih ketat, sentimen risiko menjadi lebih lemah dengan aset berisiko memberikan prestasi rendah. Kebimbangan tentang pertumbuhan China baru-baru ini yang diburukkan lagi oleh pelaksanaan Strategi Sifar Covid yang tidak munasabah hanya menambahburukkan masalah ekonomi.

Di Asia, data makro-ekonomi Asia luar China secara amnya stabil, dengan pertumbuhan masih menerima manfaat daripada sokongan pembukaan semula, walaupun sebilangan pemacu pertumbuhan utama dari 2021 seperti eksport telah pudar. Pertumbuhan 2Q China terjejas dengan ketara susulan langkah sekatan yang amat ketat dikenakan ke atas bandar-bandar utama. Selain itu, rangsangan dasar yang kukuh -- dari kedua-dua fiskal dan monetari -- sewajarnya memberikan sokongan yang kuat untuk menafikan tekanan pertumbuhan pada 2H 2022.

Risiko geopolitik nampaknya telah melandai selepas meruncing sejak akhir Februari, tanpa penyelesaian segera konflik Rusia-Ukraine. Dengungan konflik masih melatari dengan Rusia seperti tidak mempunyai cara untuk mara lebih jauh. Inflasi dijangka akan stabil menjelang beberapa bulan akan datang apabila kejutan bekalan tenaga dan komoditi pertanian yang disebabkan oleh konflik Rusia-Ukraine menjadi stabil, kesan asas akan terkesan mulai Julai, dan Bank Pusat Asia menangani kesan kedua inflasi melalui pengetatan yang agresif.

Dalam ruang mata wang, USD kekal kukuh, disokong oleh prestasi ekonomi AS yang luar biasa berbanding negara lain di dunia, serta Fed yang berdiri sendiri dalam kesanggupan dan keupayaannya untuk mengetatkan dasar secara agresif. Sentimen penghindaran risiko pada bulan lepas, sebahagiannya didorong oleh kebimbangan tentang pertumbuhan China juga telah mencetuskan aktiviti belian mata wang USD yang selamat. Kami menjangkakan keteguhan USD akan beransur-ansur berkurangan apabila risiko pertumbuhan China berkurangan dengan pembukaan semula secara beransur-ansur dan langkah-langkah rangsangan yang kukuh dilaksanakan, oleh yang demikian akan memberikan kelegaan kepada pasaran berisiko.

Mata wang Asia tidak disokong ekoran kelemahan RMB pada suku yang lepas, tetapi kestabilan RMB boleh dipulihkan dengan cepat atas sebab-sebab yang dinyatakan di atas. Ia sepatutnya memberikan sedikit sokongan kepada kompleks mata wang Asia. Selain itu, penggabul dasar Asia boleh dan akan bersandar kepada apa-apa tekanan susut nilai selanjutnya. Oleh itu, kami mengemukakan kecenderungan untuk mengekalkan kedudukan yang lama dalam Matawang seperti MYR yang memberikan penilaian yang menarik, manakala IDR sepatutnya mendapat manfaat daripada dagangan komoditi yang bertambah baik.

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

The Fund returned -0.04% for the month, underperforming the benchmark return of 0.54% by 0.58%. Year-to-date, the Fund returned -4.86%, underperforming the benchmark return of -2.89% by 1.97%.

In May, the Fund outperformed the benchmark before fees. The portfolio's duration overweight in Malaysia contributed to relative performance but this was weighed down by the duration overweight in Philippines and India. On the currency front, the Fund benefitted from the overweight position in the Korean Won but the overweights in Indian Rupee and Chinese Renminbi detracted from performance. In addition, the portfolio's exposures to China real estate credits detracted over the month on the back of mounting pressures driven by the country's strict COVID containment measures. While there continued to be new developments which demonstrate increasing policy support to boost property demand and ease liquidity stress, negative idiosyncratic news as well as worsening sales momentum weighed heavily on the sector

On duration, we are generally cautious on duration of economies with food inflation sensitivity, particularly those with little fiscal room to provide subsidies, and have to pass them through to the CPI basket. In the prevailing inflationary environment, central banks slow to respond will be penalized while those which hikes ahead are rewarded. Malaysia fares well in this regard, which leaves us fairly constructive on its duration.

Low yielding markets such as Korea and Singapore also offer strategic overweight opportunities as more tightening get priced in and yields surpass 2018 highs. High yielders Indonesia and Singapore offer tactical overweight opportunities against a backdrop of possible risk retracement, but we will not chase these markets.

基金月内的回酬为-0.04%，跑输回酬为0.54%的基准0.58%。年度至今，本基金的回酬是-4.86%，落后于回酬为-2.89%的基准指标1.97%。

5月份，此基金表现超越收费前基准。投资组合在马来西亚的长存续期配置有助于提振相对表现，但在菲律宾和印度的长存续期配置抵消了利好。货币方面，基金增持韩元的部署带来助益，惟加码印度卢比和人民币削弱了整体表现。此外，由于中国实施严格的新冠肺炎遏制措施加剧了压力，投资组合在中国房地产信贷的风险敞口拖累了基金表现。虽然继续有新的发展表明中国实施越来越多政策支持来提振房地产需求和缓解流动性压力，特殊负面消息以及销售势头不断恶化为该行业带来了沉重的压力。

久期方面，我们一般上对那些对食品通胀敏感的经济体的久期持谨慎态度，特别是在提供补贴方面财政空间有限，而必须转嫁于一篮子商品和服务消费物价指数的经济体。在当前的通胀环境下，反应迟缓的央行将处于不利姿态，提前加息的则带来利好。马来西亚在这方面表现良好，因此，我们对其久期持相当建设性的立场。

此外，韩国和新加坡等低收益市场提供了战略性的增持良机，因为市场已将更多的紧缩政策考量在内，同时收益率超越2018年的高点。在风险可能回撤的背景下，印尼和新加坡等高收益市场提供了战略性的增持机会，但我们不会追逐这些市场。

Dana menyampaikan pulangan -0.04% di bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.54% sebanyak 0.58%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -4.86%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.89% sebanyak 1.97%.

All data is as of 31 May 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Pada bulan Mei, Dana mengatasi prestasi penanda aras sebelum fi. Tempoh pegangan berlebihan portfolio di Malaysia menyumbang kepada prestasi relatif tetapi dibebankan oleh tempoh pegangan berlebihan di Filipina dan India. Dari segi mata wang, Dana mendapat manfaat daripada kedudukan pegangan berlebihan dalam Won Korea tetapi pegangan berlebihan dalam Rupee India dan Renminbi China menjejaskan prestasi. Di samping itu, pendedahan portfolio kepada kredit hartanah China menjejaskan prestasi berikutan tekanan yang semakin meningkat didorong oleh langkah-langkah pembendungan COVID yang ketat di negara tersebut. Walaupun masih terdapat perkembangan baharu yang menunjukkan pertambahan sokongan dasar untuk menggalakkan permintaan hartanah dan mengurangkan kekangan kecairan, berita idiosinkratik yang negatif serta momentum jualan yang semakin teruk memberi kesan yang besar kepada sektor ini.

Mengenai jangka masa, kami secara amnya berhati-hati tentang perkaitan tempoh ekonomi dengan sensitiviti inflasi makanan, terutamanya yang mempunyai sedikit ruang fiskal untuk menyediakan subsidi, dan perlu menyampaikannya kepada sasaran CPI. Dalam persekitaran inflasi semasa, bank pusat yang lambat bertindak balas akan dikenakan penalti manakala yang pro aktif akan diberi ganjaran. Malaysia bergerak balas dengan baik dalam hal ini, lalu menjadikan kami konstruktif terhadap tempoh yang berkenaan.

Pasaran dengan pulangan rendah seperti Korea dan Singapura juga menawarkan peluang pegangan berlebihan yang strategik kerana lebih banyak langkah pengetatan sedia difaktorhargakan dan hasil melepasi paras tertinggi 2018. Indonesia dan Singapura yang memberi hasil tinggi menawarkan peluang pegangan berlebihan taktikal dengan latar belakang kemungkinan penarikan semula risiko, namun kami tidak akan mengejar pasaran tersebut.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 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.eastspring.com/sg.

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.eastspring.com/sg。

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.eastspring.com/sg.