

PRULink Global Market Navigator

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

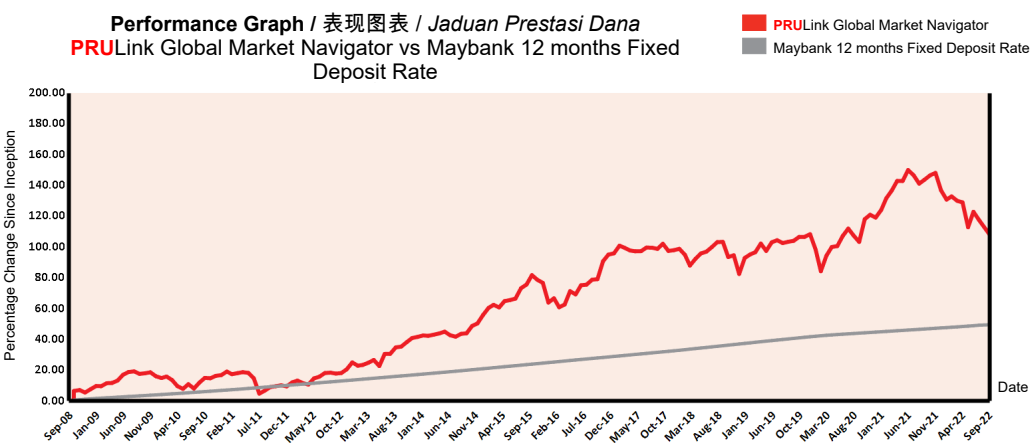
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak 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	RM123,925,303.05
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.08020

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



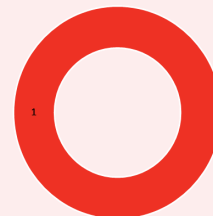
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-4.41%	-2.29%	-10.70%	-13.77%	2.25%	4.61%	108.02%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.20%	0.59%	1.08%	2.03%	6.56%	13.62%	49.55%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-4.61%	-2.88%	-11.78%	-15.80%	-4.31%	-9.01%	58.47%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 September 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.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 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	100.81
2 Cash, Deposits & Others	-0.81

Top Holdings 大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	17.90
2 ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	13.30
3 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	11.30
4 ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	11.20
5 SPDR S&P 500 ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	8.00
6 ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC	5.90
7 ISHARES MSCI UK UCITS ETF	3.80
8 ISHARES J.P. MORGAN ESG \$ EM BOND UCITS ETF USD INC	3.40
9 ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD	3.30
10 ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	3.00

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 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 declined for the second consecutive month in September, following the strong rally in July. Inflation remained high during the month, with the Fed increasing its benchmark interest rate by another 75 bps to 3.25%. The Fed's latest jumbo-size rate hike also prompted several central banks to tighten policy aggressively to combat inflation and maintain credibility. Meanwhile, global bonds witnessed a massive sell-off along with equities and commodities during September.

US equities returned -9.4% in September. The sell-off in the US stock market intensified during the month and had completely wiped out all of the S & P 500's 2021 gains. Despite that, the US manufacturing sector expanded at a slightly stronger pace in September compared to the prior month, as its S & P global manufacturing PMI rose from 51.5 to 52.0. Business conditions started to see improvement due to the growth of order books for the first time in four months, coupled with job gains.

European equities returned -8.8% in USD terms in September. The region's manufacturing fragility was once again apparent, as both the Eurozone and UK manufacturing PMIs recorded 48.4 each in September. Eurozone inflation also hit a record high of 10% in September, with surging energy prices as the key driving force. Energy prices rose by 40.8%, primarily due to the ongoing Russia-Ukraine war and reduced gas supply into the Eurozone. This bolstered calls for the European Central Bank to consider raising interest rates more aggressively.

Asia Pacific ex Japan markets returned -12.9% in USD terms in September. Chinese equities faltered in September, with China, Hong Kong and Taiwan returning -14.7%, -11.1% and -15.8% in USD terms respectively. Despite the stricter COVID-19 restrictions in big cities that disrupted production and softened export growth, China's factory activity unexpectedly expanded in September, with its official manufacturing PMI rising from 49.4 in August to 50.1 in September. Over the month, Hong Kong also lifted its quarantine restrictions and implemented a "0+3" policy (no quarantine + 3-day self-monitoring for all arrivals). Meanwhile, Taiwan's financial regulator tightened trading rules on short selling to stabilise its equities market following the broader sell-off in recent weeks.

ASEAN markets outperformed Asia Pacific and Emerging Asia markets during the month. Reopening momentum has kept ASEAN's economic recovery on track although high inflation rate remains a key concern. The Indonesia market remains the best performing market, benefiting from rising commodity prices as a net exporter. Philippines was the worst performing market in ASEAN region as market expects the central bank to remain on its tightening path, adding pressure to the weak sentiment.

In the fixed income markets, yields on Treasury notes extended their climb for another month, with 10-year Treasury yields reaching a high of 3.95% on 27 September. With broad expectations for higher US rates, the two- and ten-year Treasury yields rose 79 bps and 64 bps to 4.28% and 3.83% respectively. The US High Yield market registered a -4.02% loss while Asian Credit, as represented by JACI, registered a -3.51% loss, dragged down by both High Yield and Investment Grade.

继7月份强劲反弹后，全球股市于9月份连续第二个月下跌。通胀于月内持续高企，美联储上调基准利率75个基点至3.25%。该局最近的大规模加息行动也促使数家央行积极收紧政策以攻克通胀并保持公信力。与此同时，全球债券、股票和大宗商品皆于9月份面临大规模抛售。

美国股市9月份下跌-9.4%；月内抛售风升温，完全回吐了标普500指数2021年的所有收益。尽管如此，与之前一个月相比，美国制造业9月份以稍微更迅速的步伐扩张；其标普全球制造业采购经理人指数从51.5上涨到52.0。商业环境开始改善，多谢订单四个月来首次增长以及就业机会增加。

欧洲股市9月份以美元计走低-8.8%。此区域制造业的脆弱性再次显现，欧元区及英国制造业采购经理人指数均于9月份报48.4。欧元区通胀也于9月份创下10%的历史新高读数，其中能源价格飙升是主要的推动因素。能源价格上涨40.8%，主要是因为俄乌战争持续上演以及欧元区的天然气供应减少。这加强了市场要求欧洲央行考虑更激进加息的呼声。

9月份，亚太除日本市场以美元计滑落-12.9%。中国股市9月份步伐蹒跚；中国大陆、香港和台湾以美元计分别走低-14.7%、-11.1%和-15.8%。尽管政府在大城市实施更严峻的疫情限制扰乱了生产并减缓出口增长，中国工厂活动9月份意外扩张，其官方制造业采购经理人指数从8月份的49.4上涨到50.1。此外，香港于月内撤销检疫限制并实行"0+3"入境新政（所有抵港人士免检疫+3天自行监察）。与此同时，台湾金融监管机构加强了限制做空的规定，以稳定其在最近数周遭大规模抛售的股市。

东盟市场月内表现优于亚太地区和新兴亚洲市场。尽管高企通胀仍然是关键问题，重新开放的势头有助于东盟的经济复苏处于正轨。印尼依然表现最佳，作为净出口国，该市场在商品价格上涨下受益。菲律宾则是东盟区域内走势最为逊色的市场，因为市场预期央行继续收紧政策使原本疲弱的情绪雪上加霜。

在固定收益市场，国库票据收益率再一个月延续升势；10年期国债收益率于9月27日达到3.95%的高位。在普遍预期美国加息的情况下，两年期和10年期国债收益率分别上涨79和64个基点至4.28%和3.83%。美国高收益市场跌-4.02%；以JACI代表的亚洲信贷则在高收益和投资级债券拖累下录得-3.51%跌幅。

Pasaran ekuiti global merosot bagi bulan kedua berturut-turut pada September, setelah mencatat peningkatan ampuh pada Julai. Inflasi kekal tinggi pada bulan tinjauan, dengan Fed meningkatkan kadar faedah penanda arasnya sebanyak 75 mata asas kepada 3.25%. Kenaikan kadar besar terbaru Fed juga mendorong beberapa bank pusat mengetatkan dasar secara agresif untuk memerangi inflasi dan mengekalkan kredibiliti. Sementara itu, bon global mengalami penjualan besar-besaran seiring ekuiti dan komoditi pada September.

Ekuiti AS memberikan pulangan -9.4% pada September. Penjualan di pasaran stok US semakin meningkat pada bulan tinjauan lalu melenyapkan semua keuntungan S&P 500 pada 2021, sepenuhnya. Sungguhpun demikian, sektor pembuatan AS berkembang pada tempoh yang lebih kukuh sedikit pada September berbanding bulan sebelumnya, apabila PMI pembuatan global S&P meningkat daripada 51.5 kepada 52.0. Keadaan perniagaan mula menunjukkan peningkatan berikutan pertumbuhan rekod pesanan buat kali pertama dalam tempoh empat bulan, ditambah pula dengan peningkatan pekerjaan.

Ekuiti Eropah mencatat pulangan -8.8% dalam terma USD pada September. Kerapuhan sektor pembuatan rantau ini sekali lagi jelas, kerana kedua-dua PMI pembuatan zon Euro dan UK mencatatkan 48.4 pada bulan September. Inflasi zon euro juga mencecah rekod tertinggi iaitu 10% pada September, dengan lonjakan harga tenaga sebagai penggerak utama. Harga tenaga meningkat sebanyak 40.8%, dipacu terutamanya oleh perang Rusia-Ukraine yang berterusan dan mengekang bekalan gas ke zon Euro. Keadaan ini menggesa Bank Pusat Eropah mempertimbangkan untuk menaikkan kadar faedah secara lebih agresif.

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan -12.9% dalam terma USD pada September. Ekuiti China jatuh pada September, dengan China, Hong Kong dan Taiwan masing-masing mencatat pulangan -14.7%, -11.1% dan -15.8% dalam terma USD. Meskipun sekatan COVID-19 yang lebih ketat dikenakan ke atas bandar-bandar besar menganggu pengeluaran dan mengurangkan pertumbuhan eksport, namun aktiviti perkilangan China secara tidak diduga berkembang pada September, dengan PMI pembuatan rasminya meningkat daripada 49.4 pada Ogos kepada 50.1 pada September. Di sepanjang bulan tinjauan, Hong Kong turut menarik balik sekatan kuarantinnya dan melaksanakan dasar "0+3" (tiada kuarantin + pemantauan diri 3 hari ke atas semua ketibaan). Sementara itu, pengawal selia kewangan Taiwan mengetatkan peraturan dagangan melibatkan jualan pendek untuk menstabilkan pasaran ekuitinya berikutan penjualan yang lebih meluas sejak beberapa minggu kebelakangan ini.

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2022 melainkan jika dinyatakan

Pasaran ASEAN mengatasi pasaran Asia Pasifik dan Asia Memunculkan pada bulan tersebut. Momentum pembukaan semula telah memastikan pemulihan ekonomi ASEAN berada di landasan yang betul walaupun kadar inflasi yang tinggi masih lagi menjadi kebimbangan utama. Pasaran Indonesia kekal sebagai pasaran berprestasi terbaik, kerana sebagai pengeksport bersih ia mendapat manfaat daripada kenaikan harga komoditi. Filipina merupakan pasaran berprestasi paling teruk di rantau ASEAN kerana pasaran menjangkakan bank pusat negara tersebut akan kekal dalam laluan pengetatan, lalu menambah tekanan kepada sentimen yang lemah.

Meninjau pasaran pendapatan tetap, hasil nota Perbendaharaan meneruskan kenaikannya sebulan lagi, dengan hasil Perbendaharaan 10 tahun mencapai paras tertinggi 3.95% pada 27 September. Dengan jangkaan luas ke atas kadar AS yang lebih tinggi, hasil Perbendaharaan dua dan sepuluh tahun masing-masing meningkat 79 mata asas dan 64 mata asas kepada 4.28% dan 3.83%. Pasaran Hasil Tinggi AS mencatatkan kerugian -4.02% manakala Kredit Asia, seperti yang diwakili oleh JACI, mencatatkan kerugian -3.51%, diseret ke bawah oleh kedua-dua Hasil Tinggi dan Gred Pelaburan.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Markets have dealt investors a rough hand so far in 2022. Uncertainty around inflation, interest rates, a slowing economy and the war in Ukraine have created challenges for investors. Even though inflation has been a pressing issue in developed markets like the US and Europe, Asian central banks have lagged behind in raising interest rates. Price pressures in developing Asia remain lower than global averages and central banks have been implementing smaller rate hikes. Additionally, domestic demand from a large population, improving employment trends and the easing of travel restrictions have been driving a recovery in various parts of Asia.

As the risk of recession rises across Europe and in the US, Asia will not be immune to spillover effects from monetary tightening in developed markets, but the region is better positioned to weather the consequences. Many nations have learnt their lessons since the Asian Financial Crisis and have adopted prudent macroeconomic policies, current account surpluses and reasonable debt levels.

While market volatility may be elevated in the short term, history suggest that investors are unlikely to sustain losses over a long period of time. The Fund will remain nimble, making further tactical adjustments as market conditions continue to evolve. As such, amid global share prices remaining volatile while Asian Equity valuations remaining cheap relative to other regional markets, an environment of rising rates amid elevated inflation, along with decelerating global growth, may constitute a volatile environment for risk assets. As such, in the shorter term, we will reduce equity exposure further if our views indicate a further sustained downward move.

2022年至今的市场走势令投资者尝尽了苦头。围绕通胀、利率、经济放缓和乌克兰战争的不确定性为投资者带来了挑战。尽管通胀一直以来是美国和欧洲等发达市场迫在眉睫的问题，亚洲央行在升息方面落后于人。亚洲发展中国家的价格压力仍然低于全球的平均水平，各国央行的升息幅度较低。此外，来自大量人口的国内需求、就业趋势改善以及旅行限制放松正推动亚洲各地的复苏。

随着欧洲和美国经济衰退风险升温，亚洲将无法从发达市场实施货币紧缩的溢出效应下幸免，只是该地区将能更好地安然度过困境。许多国家都吸取了自亚洲金融危机爆发以来的教训，采取审慎的宏观经济政策、维持经常账户盈余以及合理的债务水平。

虽然市场波动可能会在短期内加剧，历史表明投资者不太可能长时间蒙受损失。基金将保持灵活，并在市场状况不断演进下进一步调整战术。因此，在全球股价持续波动，亚洲股票估值比其他区域市场低廉的情况下，利率在通胀升温下看涨以及全球增长放缓的情势可能导致风险资产环境动荡。所以在短期内，如果我们的观点是市场将持续滑落，我们会进一步减低股票投资。

Pasaran telah pun menangani pelabur secara kasar setakat ini pada tahun 2022. Ketidakpastian mengenai inflasi, kadar faedah, ekonomi yang perlahan dan perang di Ukraine telah mencetuskan cabaran kepada pelabur. Walaupun inflasi telah menjadi isu yang mendesak di pasaran maju seperti AS dan Eropah, bank pusat Asia ketinggalan dalam pendekatan menaikkan kadar faedah. Tekanan harga di Asia membangun kekal lebih rendah berbanding purata global dan bank pusat telah melaksanakan kenaikan kadar yang lebih kecil. Selain itu, permintaan domestik daripada populasi yang besar, trend pekerjaan yang bertambah baik dan pelonggaran sekatan perjalanan telah mendorong pemulihan di pelbagai bahagian Asia.

Berikutan risiko kemelesetan yang meningkat di seluruh Eropah dan AS, Asia tidak akan terlepas daripada kesan limpahan susulan pengetatan monetari di pasaran maju, tetapi rantau ini berada pada kedudukan yang lebih baik untuk mengharungi akibatnya. Banyak negara telah mendapat pengajaran sejak Krisis Kewangan Asia dan telah menerima pakai dasar makroekonomi yang berhemat, lebihan akaun semasa dan paras hutang yang munasabah.

Walaupun volatiliti pasaran mungkin meningkat dalam jangka pendek, namun sejarah menunjukkan bahawa pelabur tidak mungkin mengalami kerugian dalam tempoh yang panjang. Dana akan kekal lincah, membuat pelarasan taktikal selanjutnya apabila keadaan pasaran terus berubah ansur. Oleh itu, dalam keadaan harga saham global kekal tidak menentu manakala penilaian Ekuiti Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, persekitaran kadar yang meningkat di tengah-tengah inflasi yang tinggi, bersama-sama dengan pertumbuhan global yang semakin perlahan, mungkin membentuk persekitaran yang tidak menentu bagi aset berisiko. Oleh itu, pendedahan ekuiti akan dikurangkan lagi jika pandangan kami menunjukkan pergerakan menurun yang berterusan, dalam jangka pendek.

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

The Fund returned -4.41% for the month, underperforming the benchmark return of 0.20% by 4.61%. Year-to-date, the Fund returned -16.19%, underperforming the benchmark return of 1.55% by 17.74%.

The Fund's absolute performance was negative for the month of September. Within Fixed Income, primary detractors included underperformance from exposures to Global Agg bonds and US Investment Grade Corporate bonds. Within Equities, primary detractors included tactical exposures to UK equities, US equities, and US Industrials.

Within Equities, tactical exposures to US Financials, US Materials, European Banks, European Basic Materials, European Autos, Spain and France, contributed some.

The broad-based market selloff continued in September as central banks (e.g., Fed) delivered sizeable rate hikes and signaled that additional rate increases are coming. During the month, cash was increased in respecting rising volatility. The portfolio's US duration overlay position was reduced due to more hawkish Fed rhetoric regarding future rate hikes; the overall equity exposure was also reduced.

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. Additionally, still stubbornly elevated inflation and growth concerns from global central banks' monetary tightening remain risks to asset markets, which may persist for longer. With respect to global equities, we recently observed that demand for downside protection is seemingly at the highest level in some time, and with investors hedged to the downside already, equities could potentially squeeze higher on any signs of easing/positivity. However, we also remain cognizant that equities fundamentals may continue to deteriorate amid geopolitical tensions, alongside hawkish central banks tightening into weakening growth. We anticipate further bouts of market volatility as global growth momentum slows down and investors' fears of recession increase, among other factors. In such a volatile environment ahead, the Fund has been, and will continue to be more tactical in its positioning.

All data is as of 30 September 2022 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2022 melainkan jika dinyatakan

此基金于月内录得-4.41%回酬，较回酬为0.20%的基准落后4.61%。年度至今，基金的回酬是-16.19%，跑输提供1.55%回酬的基准17.74%。

基金9月份的绝对表现负面。固定收益方面，主要的拖累因素包括在全球综合债券和美国投资级企业债券的投资带来的落后走势。至于股票，主要的拖累因素则是在英国股票、美国股票和美国工业股的策略性风险敞口。

股票投资中，基金在美国金融、美国材料、欧洲银行、欧洲基础材料、欧洲汽车、西班牙和法国的策略性风险敞口为表现作出贡献。

由于美联储等央行大幅度升息并放话表示将继续额外加息，市场于9月份延续抛售风。月内，基金在波动升温的情况下提高现金持有。随着美联储对未来升息的态度更为强硬，基金减低投资组合内美国久期的配置部署以及整体股票投资。

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。就全球股市而言，我们最近观察到市场对下行保护的需求似乎处于一段时间以来的最高水平，并且由于投资者已经对下行风险进行了对冲，股市可能会因为任何宽松/积极的迹象而上涨。然而，我们仍然意识到，在地缘政治紧张局势和央行收紧银根导致经济放缓的情况下，股票基本面可能会继续恶化。随着全球经济势头放缓以及投资者对经济衰退的担忧升温，我们预计市场将进一步走势波动。在未来如此波动的环境中，基金向来并将继续采取更加战术性的部署。

Dana memberikan pulangan -4.41% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.20% sebanyak 4.61%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -16.19%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.55% sebanyak 17.74%.

Prestasi mutlak Dana adalah negatif pada September. Dalam Pendapatan Tetap, penjejas utama termasuk prestasi rendah daripada pendedahan kepada bon Agregat Global dan bon Korporat Gred Pelaburan US. Dalam Ekuiti, penjejas utama termasuk pendedahan taktikal kepada ekuiti UK, ekuiti US dan Perindustrian US.

Dalam Ekuiti, pendedahan taktikal kepada Kewangan US, Bahan US, Bank Eropah, Bahan Asas Eropah, Auto Eropah, Sepanyol dan Perancis, menyumbang kepada sebahagian prestasi.

Penjualan pasaran yang meluas berterusan pada September apabila bank pusat (contohnya Fed) melaksanakan kenaikan kadar yang besar dan menandakan bahawa kenaikan kadar tambahan mendatang. Pada bulan tersebut, wang tunai telah ditambah selaras dengan peningkatan volatiliti. Kedudukan tindakan tempoh portfolio US telah dikurangkan susulan retorik Fed yang lebih agresif mengenai kenaikan kadar masa depan; pendedahan ekuiti keseluruhan juga dikurangkan.

Menyorot ke hadapan, kami tetap sedar bahawa halangan makro (contohnya pertumbuhan global yang lebih perlahan, perdagangan global yang merosot, dasar sifar-Covid China, kebimbangan kemelesetan yang semakin meningkat) mungkin terus mengeruhkan prospek pelaburan. Di samping itu, kebimbangan inflasi dan pertumbuhan yang masih tegar meningkat meskipun pengetatan monetari bank pusat global kekal sebagai risiko kepada pasaran aset, yang mungkin berpanjangan lebih lama. Merujuk ekuiti global, kami perhatikan baru-baru ini bahawa permintaan ke atas perlindungan ke atas penyusutan nampaknya berada pada tahap tertinggi dalam suatu tempoh, di samping pelabur telah dilindungi nilai ke bawah, ekuiti berpotensi menasar lebih tinggi pada sebarang tanda pelonggaran/ positif. Walau bagaimanapun, kami juga masih lagi sedar bahawa asas ekuiti mungkin terus merosot di tengah-tengah ketegangan geopolitik, di samping keagresifan bank pusat menjerut pertumbuhan yang semakin lemah. Kami menjangkakan lebih banyak ketidakpastian pasaran akan timbul apabila momentum pertumbuhan global semakin perlahan dan kebimbangan pelabur terhadap kemelesetan meningkat, antara faktor lain. Dalam persekitaran yang tidak menentu di hadapan, Dana telah dan akan terus menjadi lebih taktikal dalam kedudukannya.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 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.