

# PRULink Global Strategic Fund (with Hedging)



Listening. Understanding. Delivering.

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

## 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.

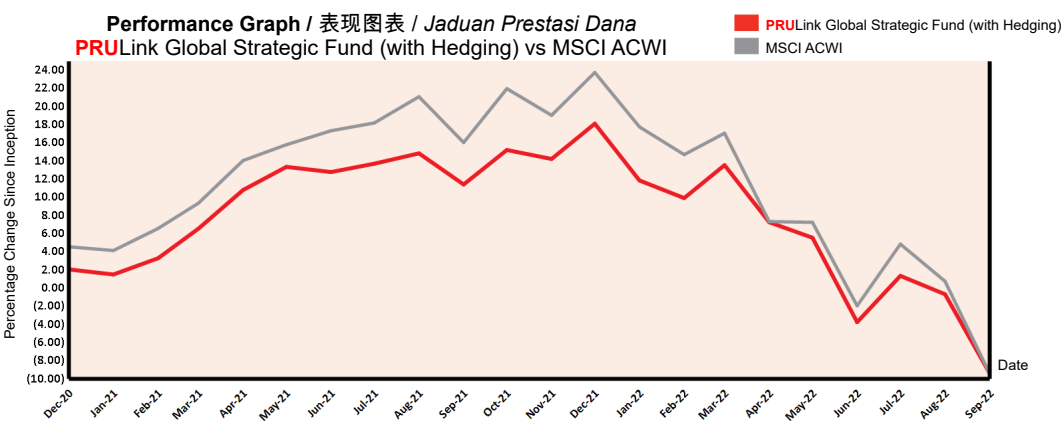
PRULink Global Strategic 基金(with Hedging) ("本基金")旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国外资产组合，以达致最大化长期收益。

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 angsung, 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	RM150,137,576.72
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	RM0.45307

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



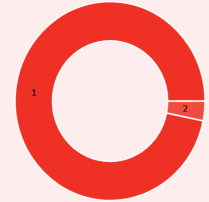
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-8.78%	-5.88%	-20.21%	-18.69%	NA	NA	-9.39%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-10.12%	-7.64%	-22.64%	-21.96%	NA	NA	-9.43%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.34%	1.76%	2.43%	3.27%	NA	NA	0.04%

Source / 资料来源 / Sumber: Eastspring Investments (Singapore) Limited, 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.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)	96.81
2 Cash, Deposits & Others	3.19

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

	%
1 SPDR S&P 500 Ucits Etf	10.00
2 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	8.10
3 Apple Inc	2.60
4 Ishares MSCI Em Imi Esg Screened Ucits Etf USD	1.90
5 Microsoft Corporation	1.90
6 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	1.60
7 Ishares MSCI Taiwan Ucits Etf	1.30
8 Amazon.com Inc	0.90
9 Ishares S&P 500 Energy Sector Ucits Etf	0.90
10 Johnson & Johnson	0.70

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

## 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 Federal Reserve ("Fed") increasing its benchmark interest rate by another 75 basis points ("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%。该局最近的大规模升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9月份制造业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，欧元区区和英国制造业采购经理人指数均于9月份录得48.4。欧元区通胀也于9月份创下10%的历史新高纪录，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，印尼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。在普遍预期美国升息的情况下，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 Rizab Persekutuan ("Fed") meningkatkan kadar faedah penanda arasnya sebanyak 75 mata asas lagi 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 perolehan 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 seketan COVID-19 yang lebih ketat dikenakan ke atas bandar-bandar besar mengganggu 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 seketan 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.

Pasaran ASEAN mengatasi pasaran Asia Pasifik dan Asia Memuncil 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

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

-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.

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 recovery in June, 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.

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。

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。继6月份复苏后，中国股市回吐了部分涨幅，归咎于产业领域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，边境重新开放正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。

Pasaran telah pun menanggapi 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.

Harga saham global masih lagi tidak menentu dengan ketidaktentuan berterusan melingkari konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih meluas. Selepas merakamkan pemulihan pada Jun, ekuiti China telah menebus semula sebahagian keuntungan berikutan kemerosotan hartanah yang berterusan 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, di samping ketegangan sekitar hubungan AS-China diikuti inflasi komoditi dan barangan yang menyumbang kepada pemacu ketidaktentuan global. Fed terus menaikkan kadar faedah sejak Mac, manakala pelabur bersedia untuk kecairan dikurangkan daripada sistem. Kawalan ke atas wabak dan pelancaran vaksin sedang dijalankan dengan baik di banyak pasaran, dengan pembukaan semula sempadan merencanakan pelancongan global dan sektor berkaitan perkhidmatan; namun China terus melaksanakan langkah kesihatan awam yang agresif bagi membendung penyebaran virus, lalu mewujudkan ketidaktentuan yang meluas di rantau Asia. Terdapat juga kebimbangan bahawa pendapatan korporat dicabar, dan pertumbuhan perlahan di peringkat global. Gambaran 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 -8.78% for the month, outperforming the benchmark return of -10.12% by 1.34%. Year-to-date, the Fund returned -23.30%, outperforming the benchmark return of -26.83% by 3.53%.

The broad-based selloff continued in September, with nearly all major financial asset classes in the negative territory, as most central banks delivered sizable rate hikes and hinted at further increases in rates. Further, rising rates and a stronger dollar contributed to tighter financial conditions, all of which weighed heavily on the portfolio's performance, particularly in the US equities exposure, as well as the portfolio's underlying smart beta strategy; however, tactical exposures to US Financials, US Materials, Europe Basic Materials, Europe Autos, France, and Spain contributed positively.

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 (e.g., global PMI, manufacturing activities) may continue to deteriorate amid geopolitical tensions, alongside hawkish central banks tightening into weakening growth. We anticipate market volatility to persist 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.

此基金于月内录得-8.78%回报，跑赢回报为-10.12%的基准1.34%。年度至今，基金的回报是-23.30%，超越提供-26.83%回报的基准3.53%。

市场于9月份延续大规模抛售风，几乎所有主要金融资产级别处于负面区域，因为大多数央行大幅度升息并放话表示将进一步提高利率。此外，利率走高和美元升值导致财务状况趋紧，所有这些逆风皆严重打击投资组合表现，尤其是基金在美国股票的敞口，以及投资组合的聪明贝塔或智慧型投资策略。尽管如此，基金在美国金融、美国材料、欧洲基础材料、欧洲汽车、法国和西班牙的战术性风险投资作出积极贡献。

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

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.

及全球央行收紧货币政策引发增长顾虑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鹰派的央行收紧银根导致经济放缓的情况下，全球采购经理人指数、制造业活动等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，我们预计市场将持续走势波动。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 menjana pulangan -8.78% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -10.12% sebanyak 1.34%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mengembalikan -23.30%, mengatasi pulangan penanda aras -26.83% sebanyak 3.53%.

Penjualan besar-besaran berterusan pada bulan September, dengan hampir semua kelas aset kewangan utama berada di wilayah negatif, kerana kebanyakan bank pusat menyampaikan kenaikan kadar yang besar dan membayangkan kenaikan kadar selanjutnya. Seterusnya, kenaikan kadar dan dolar yang lebih kukuh menyumbang kepada keadaan kewangan yang lebih ketat, yang semuanya sangat mempengaruhi prestasi portfolio, terutamanya dalam pendedahan ekuiti US, serta strategi beta pintar asas portfolio; bagaimanapun, pendedahan taktikal kepada Kewangan US, Bahan US, Bahan Asas Eropah, Auto Eropah, Perancis dan Sepanyol menyumbang secara positif.

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 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 menyasar lebih tinggi pada sebarang tanda pelonggaran/ positif. Walau bagaimanapun, kami juga masih lagi sedar bahawa asas ekuiti (contohnya PMI global, aktiviti pengeluaran) mungkin terus merosot di tengah-tengah ketegangan geopolitik, di samping keagresifan bank pusat menjerut pertumbuhan yang semakin lemah. Kami menjangkakan lebih banyak ketidaktentuan 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.

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](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，并且也不可视作投资的依据。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 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](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 mengehadkan 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))