

PRULink Education Bond Fund

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Education Bond Fund aims to provide medium to long term accumulation of capital, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in selected fixed interest securities, corporate bonds and fixed deposits, and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

PRULink Education Bond Fund 为了提供中长期的资本积累，必须将支付保证给付金的需要纳入考量之内。这项目标可以透过投资于特选的定息证券，企业债券及定存，以及其他用于规避投资组合风险的金融工具而达成。

PRULink Education Bond Fund bermatlamat untuk menyediakan pengumpulan modal dalam jangkamasa sederhana hingga panjang dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi pendapatan terjamin. Ini dicapai dengan melabur di dalam sekuriti berkadar tetap, bon korporat dan instrumen kewangan lain yang digunakan untuk melindungi nilai portfolio itu.

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1	PRULink Bond Fund	100.04
2	Cash, Deposits & Others	-0.04

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

01/03/2010

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM12,097,969.37

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

RM1.60537

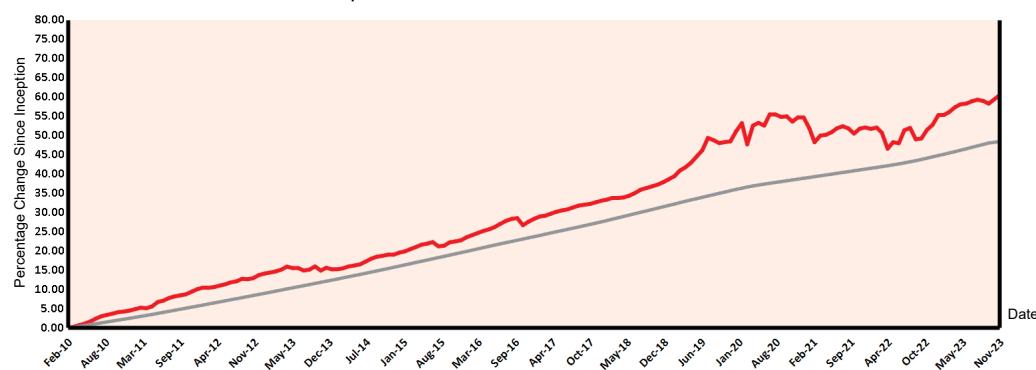
How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Education Bond Fund vs Maybank 12 Months Fixed Deposit Rate

PRULink Education Bond Fund

Maybank 12 Months Fixed Deposit Rate



PRULink Bond Fund Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

%

1	United Overseas Bank Malaysia Bhd	3.29
2	CIMB Group Holdings Bhd	3.23
3	Malaysia Government Securities*	2.85
4	Government Investment Issues*	2.49
5	Danainfra Nasional Bhd*	2.44
6	Danainfra Nasional Bhd*	2.42
7	Ambank Islamic Bhd	2.15
8	Government Investment Issues*	2.08
9	Sarawak Energy Bhd	1.93
10	Malaysia Government Securities*	1.72

* Different coupon rates & maturity dates for each.

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

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.40%	0.76%	1.52%	5.96%	4.49%	16.95%	60.54%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.25%	0.76%	1.54%	2.99%	7.20%	13.19%	48.45%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.15%	0.00%	-0.02%	2.97%	-2.71%	3.76%	12.09%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 November 2023

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

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The U.S. data seems to point to a softening U.S. economy. Both U.S. Personal Consumption Expenditure ("PCE") and Core PCE price index cooled to 3.0% and 3.5% respectively in October (September: 3.4%; 3.7%). The University of Michigan Consumer Sentiment Index moderated further to 61.3 in November from 63.8 in the previous month. The U.S. Composite Purchasing Managers' Index ("PMI") was flattish at 50.7 in November (October revised: 50.7), as the rise in Services PMI to 50.8 was offset by the decline in Manufacturing PMI to 49.4. Nonfarm payroll ("NFP") for October increased at a lower amount of 150,000 compared to the revised 297,000 in September. The unemployment rate ticked up marginally to 3.9% in October compared to 3.8% recorded in the month before. Moody's Investors Service changed its ratings outlook on the U.S. to "negative" from "stable" while affirming the AAA credit rating, after Fitch downgraded its credit rating for the U.S. from AAA to AA+ in August.

Malaysia's 3Q23 GDP growth expanded by 3.3% YoY underpinned by domestic demand. CPI and core CPI declined marginally to 1.8% and 2.4% respectively in October (September: 1.9%; 2.5%). Unemployment rate remained unchanged at 3.4% from June to September 2023. Bank Negara Malaysia's ("BNM") international reserves increased to USD110.5bn as of mid-Nov (mid-Oct: US\$108.9bn). The reserves position is sufficient to finance 5.3 months of imports and is 1.0x of the total short-term external debt.

Malaysia's MGS curve shifted downwards in the month of November. The yields of the 3Y, 5Y, 10Y and 15Y MGS declined by 20 bps, 26 bps, 29 bps and 21 bps to close the month at 3.45%, 3.61%, 3.81% and 4.02% respectively. The yields of MGII also followed a similar trend with the 3Y, 5Y, 10 Y and 15Y MGII decreasing by 13 bps, 21 bps, 22 bps and 21 bps to end the month at 3.56%, 3.67%, 3.87% and 4.02% respectively.

美国数据似乎表明其经济正趋向疲软。10月份美国个人消费支出（PCE）和核心PCE价格指数分别从9月份的3.4%和3.7%下跌至3.0%和3.5%。密歇根大学消费者信心指数从上个月的63.8进一步走低至11月份的61.3。11月份美国综合采购经理人指数（PMI）持平，报50.7；10月份修订值为50.7。制造业PMI下跌至49.4，抵消了服务业PMI高到50.8带来的利好。10月份非农就业人数（NFP）增幅15万人，低于9月份修正后的29.7万人。10月份失业率从之前一个月的3.8%小幅走高至3.9%。继惠誉于8月份将美国信用评级从AAA下调至AA+后，穆迪投资者服务公司也将美国的评级展望从“稳定”下调至“负面”，不过仍维持信用评级在AAA。

在内需支撑下，马来西亚2023年第三季度国内生产总值（GDP）按年扩长3.3%。10月份消费价格指数（CPI）和核心CPI分别从9月份的1.9%和2.5%轻微下跌至1.8%和2.4%。2023年6月至9月，失业率保持在3.4%不变。截至11月中旬，国行国际储备从10月中旬的1,089亿美元增加到1,105亿美元，足以融资5.3个月的进口需求，同时相等于短期总外债的1.0倍。

大马政府债券（MGS）收益率曲线于11月份向下走低。3年期、5年期、10年期和15年期MGS收益率分别下跌20个基点、26个基点、29个基点和21个基点，以3.45%、3.61%、3.81%和4.02%结束当月交易。大马政府投资票据（MGII）收益率曲线也追随类似走势，3年期、5年期、10年期和15年期MGII收益率分别走低13个基点、21个基点、22个基点和21个基点，以3.56%、3.67%、3.87%和4.02%挂收。

Data US nampaknya menunjukkan ekonomi US yang semakin lemah. Kedua-dua Perbelanjaan Penggunaan Peribadi ("PCE") US dan indeks harga PCE Teras masing-masing turun kepada 3.0% dan 3.5% pada Oktober (September: 3.4%; 3.7%). Indeks Sentimen Pengguna Universiti Michigan menyederhana lagi kepada 61.3 pada November daripada 63.8 pada bulan sebelumnya. Indeks Pengurus Pembelian Komposit ("PMI") US mendatar kepada 50.7 pada November (disemak kepada 50.7 pada Oktober), apabila kenaikan PMI Perkhidmatan kepada 50.8 diimbangi oleh penurunan PMI Pembuatan kepada 49.4. Gaji sektor bukan perlادangan ("NFP") Oktober menokok dalam jumlah yang lebih rendah, 150,000 berbanding 297,000 yang disemak pada September. Kadar pengangguran meningkat sedikit kepada 3.9% pada Oktober berbanding 3.8% yang dicatatkan pada bulan sebelumnya. Moody's Investors Service menukar tinjauan penarafan US kepada "negatif" daripada "stabil" sambil mengesahkan penarafan kredit AAA, selepas Fitch menurunkan penarafan kreditnya ke atas US daripada AAA kepada AA+ pada Ogos.

Pertumbuhan KDNK suku ketiga Malaysia berkembang sebanyak 3.3% YoY disokong oleh permintaan dalam negeri. CPI dan CPI teras masing-masing merosot sedikit kepada 1.8% dan 2.4% pada Oktober (September: 1.9%; 2.5%). Kadar pengangguran kekal tidak berubah pada 3.4% dari Jun hingga September 2023. Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia ("BNM") meningkat kepada USD110.5 bilion pada pertengahan Nov (pertengahan Okt: USD108.9 bilion). Kedudukan rizab ini memadai untuk membayai 5.3 bulan import dan ianya 1.0x daripada jumlah hutang luar negeri jangka pendek.

Keluk MGS Malaysia bergerak ke bawah pada November. Hasil MGS 3Y, 5Y, 10Y dan 15Y masing-masing merosot sebanyak 20 mata asas (bps), 26 bps, 29 bps dan 21 bps lalu menutup bulan tinjauan pada 3.45%, 3.61%, 3.81% dan 4.02%. Hasil MGII juga mengikuti arah aliran yang sama, dengan MGII 3Y, 5Y, 10Y dan 15Y masing-masing susut 13 bps, 21 bps, 22 bps dan 21 bps lalu mengakhiri bulan tinjauan pada 3.56%, 3.67%, 3.87% dan 4.02%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

After months of aggressive interest rate hikes by the central banks in developed countries, future monetary decisions will be dependent on economic data. Although inflation rates seemed to have peaked in the U.S., U.K. and the Eurozone, they are still far from the target of 2%. Heightened geopolitical risks continue with the Israel-Hamas war, on top of the ongoing Russia-Ukraine war and the tensions between U.S. and China. According to the Organisation for Economic Cooperation and Development's ("OECD") latest Economic Outlook, global growth is projected to be at 2.9% in 2023, 2.7% in 2024 and 3.0% in 2025, while headline inflation is expected to return to central bank targets in most major economies by the end of 2025.

For Malaysia, BNM's decision on the OPR will also be data dependent as the central bank assesses the sustainability of the domestic growth momentum, upside risks to inflation with potential subsidies rationalisation, global economic growth in developed economies and China, as well as the performance of the Ringgit. The Malaysian government recently announced that it will roll out a targeted subsidy programme for RON95 petrol in the second half of 2024, which may push inflation to the higher range in 2024. Malaysia's growth momentum in the next few years will depend on the execution of the policy blueprints such as MADANI Economy, National Energy Transition Roadmap ("NETR") and New Industrial Master Plan ("NIMP").

There will be two remaining auctions in the month of December 2023, with the re-opening 5Y MGS 04/28 and the re-opening 10Y MGS 11/33. While there is still ample liquidity in the system, the outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment both from local and foreign investors. On the corporate front, we expect mixed demand for corporate bonds as investors continue to be selective in their investments.

发达国家央行继数月来激进升息之后，未来的货币决策将取决于经济数据。尽管美国、英国和欧元区的通胀率似乎已见顶，但仍远未达到2%的目标。除了持续演进的俄乌战争以及美中紧张局势，以色列和哈马斯战争也持续加剧地缘政治风险。经济合作与发展组织（OECD）在最新一期经济展望报告中预计，2023年、2024年和2025年全球经济增速分别为2.9%、2.7%和3.0%；与此同时，预计到2025年底，大多数主要经济体的总体通胀率将重返央行设定的目标水平。

至于马来西亚，随着国行评估国内增长势头的可持续性、通胀在补贴可能合理化的情况下面临的上行风险、发达国家和中国的全球经济增长以及令吉走势等问题，其

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan

就隔夜政策利率作出的决定也将取决于数据。政府最近宣布将于2024年下半年推出RON95汽油针对性贴计划，或将于2024年把通胀推高至较高水平。马来西亚未来几年的增长动力将取决于“昌明大马”(MADANI)经济、国家能源转型路线图(NETR)和新工业总体规划(NIMP)等政策蓝图的执行情况。

2023年12月将有两项招标，分别是5年期大马政府债券(MGS)04/28以及10年期MGS 11/33的增额发行。尽管系统中仍有充裕的流动性，这些招标的结果或受到国内外投资者当前市场情绪的影响。企业债券方面，我们预料市场对企业债券的需求将参差不齐，因为投资者继续在投资方面保持选择性。

Selepas bank pusat di negara maju menaikkan kadar faedah secara agresif berbulan-bulan yang lalu, keputusan monetari masa depan akan bergantung kepada data ekonomi. Meskipun kadar inflasi nampaknya telah memuncak di US, UK dan Zon Euro, namun ianya masih jauh daripada sasaran 2%. Risiko geopolitik meruncing seiring perang Israel-Hamas, di samping perang Rusia-Ukraine yang berterusan dan ketegangan antara US dan China. Menurut Tinjauan Ekonomi terkini Pertubuhan Kerjasama Ekonomi dan Pembangunan ("OECD"), pertumbuhan global 2023 diunjurkan pada 2.9%, 2.7% pada 2024 dan 3.0% pada 2025, manakala inflasi keseluruhan kebanyakan ekonomi utama dijangka akan kembali kepada sasaran bank pusat menjelang akhir 2025.

Bagi Malaysia, keputusan BNM mengenai OPR juga akan bergantung kepada data kerana bank pusat menilai kemampuan momentum pertumbuhan domestik, risiko peningkatan inflasi dengan potensi rasionalisasi subsidi, pertumbuhan ekonomi global di negara maju dan China, serta prestasi Ringgit. Kerajaan Malaysia baru-baru ini mengumumkan bahawa ia akan melancarkan program subsidi bersasar ke atas petrol RON95 pada separuh kedua 2024, yang mungkin mendorong inflasi ke julat yang lebih tinggi pada 2024. Momentum pertumbuhan Malaysia dalam beberapa tahun akan datang akan bergantung kepada pelaksanaan pelan tindakan dasar seperti Ekonomi MADANI, Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("NETR") dan Pelan Induk Perindustrian Baharu ("NIMP").

Terdapat dua baki lelongan pada Disember 2023, dengan pembukaan semula MGS 04/28 5Y dan pembukaan semula MGS 11/33 10Y. Walaupun kecairan dalam sistem lebih dari mencukupi, hasil lelongan tersebut mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa dari kedua-dua pelabur tempatan dan asing. Meninjau sektor korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat akan bercampur-campur kerana pelabur terus selektif tentang pelaburan mereka.

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

The Fund returned 1.40% for the month, outperforming the benchmark return of 0.25% by 1.15%. Year-to-date, the Fund returned 5.05%, outperforming the benchmark return of 2.74% by 2.31%.

The Fund's outperformance was mainly attributed to lower domestic yields on the back of the market's expectation on developed central banks' policy pivot.

BNM held OPR unchanged at 3.00% during its Nov 2023 meeting. The MPC statements have become more dovish over the course of the year as inflation has declined and economic growth has softened. Longer-term direction of domestic inflation is still dependent on the implementation of the targeted subsidy rationalisation framework, details of which have not been fully disclosed in the 2024 budget.

In its December meeting, the Fed maintained the Fed Funds rate at 5.25-5.50%.

The fund will continue to increase its exposure in corporate bonds for yield pick-up selectively, as government bonds are preferred for liquidity in this volatile market and taking cognizance of the liquidity requirement of the fund.

本基金月内录得1.40%回酬，超越回酬为0.25%的基准指标1.15%。年度至今，此基金的回酬是5.05%，跑赢回酬为2.74%的基准2.31%。

基金表现超越主要是因为国内收益率在市场对发达央行政策转变的预期下走低。

国行在2023年11月的会议上维持隔夜利率在3%不变。随着通货膨胀降温以及经济增长放缓，货币政策委员会今年来的声明变得更加鸽派。国内通胀的长期走向仍取决于针对性津贴合理化架构的实施；相关详情并未在2024年财政预算案中完全揭晓。

美联储在12月份的会议上将联邦基金利率的目标区间维持在5.25-5.50%之间不变。

本基金将继续选择性增持企业债券，以提高收益率。考虑到基金的流动性需求，政府债券仍是此波动市场下的首选流动性工具。

Dana memberikan pulangan 1.40% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.25% dengan perbezaan 1.15%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 5.05%, mengatasi pulangan penanda aras 2.74% dengan perbezaan 2.31%.

Prestasi menggalakkan Dana ini disebabkan terutamanya oleh hasil domestik yang lebih rendah berdasarkan jangkaan pasaran pada pangsi dasar bank pusat pasaran maju.

BNM mengekalkan OPR pada 3.00% semasa mesyuarat November 2023. Kenyataan MPC kedegangan lebih lunak di sepanjang tahun taktala inflasi menurun dan pertumbuhan ekonomi menguncup. Hala tuju jangka panjang inflasi domestik masih bergantung kepada pelaksanaan rangka kerja rasionalisasi subsidi bersasar, yang butirannya belum didedahkan secara menyeluruh dalam Belanjawan 2024.

Fed mengekalkan kadar Dana Fed pada 5.25-5.50% semasa mesyuarat Disembernya.

Dana akan terus meningkatkan pendedahan dalam bon korporat untuk menambahkan hasil secara terpilih, sementalah bon kerajaan lebih disukai kerana kecairan dalam pasaran yang tidak menentu buat masa ini dan cakna terhadap keperluan kecairan Dana.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 2023, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

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

Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at www.prudential.com.my.

任何投资皆涉及投资风险,包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(后者取决于您的保费分配率与费用)。您所投资的保费的真实回酬将根据有关投资联结基金的表现而定。保诚投资联结保险产品系列并非符合回教法典的产品。您保费投资的真实回酬可能会低于上述回酬。本册子只供说明之用。欲进一步了解条款与细则,请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子。如果本说明书的资料与保单文件有所出入,将以保单文件为准。若说明书的英文、马来文和中文版有差异则以英文版为准。有关目标基金的基金说明书,请浏览 www.prudential.com.my。

PRULink Education Bond Fund

All data is as of 30 November 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa lalu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Produk berkaitan pelaburan Prudential bukan merupakan produk yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi helaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.prudential.com.my

Prudential Assurance Malaysia Berhad (107655-U)

Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur. Tel: 03-2778 3888

Email: customer.mys@prudential.com.my Website: www.prudential.com.my