

# PRUlink Golden Managed 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 Golden Managed Fund is an actively managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term, taking into account the liquidity needs of the fund to meet withdrawals as well as the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in shares and fixed interest securities through PRUlink Golden Equity Fund and PRUlink Golden Bond Fund and in any other PRUlink Golden Funds that may become available in the future as well as directly in selected fixed interest securities, corporate bonds and fixed deposits, and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

PRUlink Golden Managed Fund乃是一项积极管理的基金，目标为在中至长期内赚取最高的回酬，同时确保基金的流动性符合提兑与付给担保款额的需求。为达致此目标，基金通过PRUlink Golden Equity Fund与PRUlink Golden Bond Fund以及其他在未来推介的PRUlink Golden Funds投资于股票与固定收益证券，以及直接投资于某些固定收益证券、企业债券、定期存款和其他长期保值的金融工具。

PRUlink Golden Managed Fund merupakan satu dana yang diuruskan secara aktif yang berusaha untuk memaksimumkan pulangan pada jangka sederhana dan panjang, dengan mengambil kira keperluan kecairan dana bagi memenuhi permintaan untuk pengeluaran dan juga keperluan bayaran terjamin. Matlamat ini dicapai dengan melabur dalam saham dan sekuriti faedah tetap menerusi dana PRUlink Golden Equity Fund dan dana PRUlink Golden Bond Fund dan mana-mana dana PRUlink Golden Fund yang mungkin disediakan pada masa depan dan juga secara langsung dalam sekuriti faedah tetap, bon-bon korporat dan simpanan tetap yang terpilih, dan mana-mana instrumen kewangan lain yang digunakan untuk melindungi nilai portfolio.

## 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

30/10/2012

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

RM1,157,838,801.39

### Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.10%

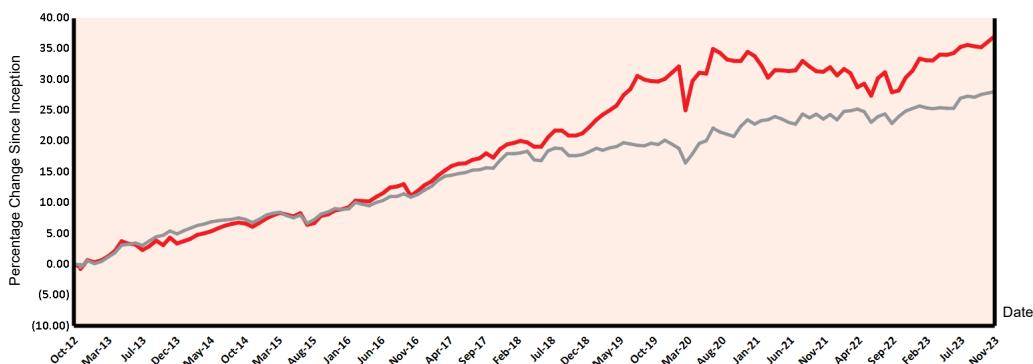
### Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM1.37094

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

### Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRUlink Golden Managed Fund vs 20% FTSE Bursa Malaysia 100 (FBM100) + 80% 12 MTH MBB FD rate



## 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	1.35%	1.06%	2.28%	5.16%	3.04%	13.37%	37.09%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.36%	0.59%	2.15%	2.52%	4.58%	8.85%	28.07%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.99%	0.47%	0.13%	2.64%	-1.54%	4.52%	9.02%

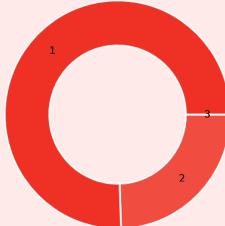
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 November 2023

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkaitan penanda aras, sila layari [www.bursamalaysia.com/market](http://www.bursamalaysia.com/market) and [www.maybank2u.com.my](http://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 PRUlink Golden Bond Fund	75.50
2 PRUlink Golden Equity Fund	24.50
3 Cash, Deposits & Others	0.01

## PRUlink Equity Income Fund Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	8.81
2 Public Bank Bhd	7.34
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.69
4 Tenaga Nasional Bhd	5.21
5 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.93
6 Kuala Lumpur Kepong Bhd	2.65
7 Celcomdigiti Bhd	2.51
8 Sime Darby Plantation Bhd	2.51
9 Petronas Chemicals Group Bhd	2.49
10 Sime Darby Bhd	2.27

## PRUlink Golden Bond Fund Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malaysia Government Securities*	3.23
2 Government Investment Issues*	2.83
3 Manjung Island Energy Bhd	2.55
4 Malaysia Government Securities*	2.30
5 Sarawak Energy Bhd	2.29
6 GENM Capital Bhd	2.20
7 Government Investment Issues*	2.15
8 Malaysia Government Securities*	2.06
9 Malaysia Government Securities*	1.95
10 YTL Power International Bhd	1.91

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

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

#### Equity / 股票市场 / Ekuiti

Malaysian equities underperformed regional markets in November, despite posting positive gains for the month. November was results reporting month for 3Q23. Generally, the results reported were weaker and missed expectations more than meet. Those that had exposure to external demand for example tech, came in below, whilst many companies across a broad range of sectors continued to be impacted by cost pressures. Foreign investors turned net buyer of Malaysian equities in November of RM1.6b. The FBMKLCI Index saw new constituents in the latest semi-annual review, with the announcement that YTL Corp and YTL Power will replace Dialog and Westports effective 18 Dec 2023.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,452.74, up 0.74% MoM. The FBM Small Cap index gained 1.62%, outperforming the FBMKLCI Index.

马股11月份录得正收益，但表现仍较区域市场逊色。2023年第三季度业绩于11月份出炉；总体而言的表现较弱，业绩未达预期的企业多于达标的。科技等受外部需求左右的企业表现低于预期，涉及广泛领域的许多企业继续受到成本压力冲击。外国投资者于11月份转为马股净买家，净买入额达16亿令吉。富时隆综指最新的半年检讨结果出炉，杨忠礼机构（YTL Corp）和杨忠礼电力（YTL Power）将取代戴乐集团（Dialog）和西港（Westports）成为新的成分股，从2023年12月18日起生效。

富时隆综指以1,452.74点结束检讨月份下的交易，按月起0.74%。富马小资本指数走高1.62%，跑赢隆综指。

Ekuiti Malaysia tidak mengatasi pencapaian pasaran serantau pada November, walaupun mencatatkan keuntungan positif. November merupakan bulan pelaporan prestasi 3Q23. Secara amnya, keputusan yang dilaporkan adalah lebih lemah dan tergelincir dari jangkaan berbanding memenuhi mahupun mengatasi. Sektor yang terdedah kepada permintaan luar contohnya teknologi, berada di bawah jangkaan, manakala banyak syarikat merentasi pelbagai sektor terus menerusi terjejas lantaran tekanan kos. Pelabur asing menjadi pembeli bersih ekuiti Malaysia pada November bernilai RM1.6 bilion. FBMKLCI mencatatkan konstituen baharu menerusi semakan separuh tahun terkini, di samping pengumuman bahawa YTL Corp dan YTL Power akan menggantikan Dialog dan Westports berkuat kuasa 18 Disember 2023.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,452.74, naik 0.74% MoM. Indeks FBM Small Cap memperoleh 1.62%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

#### Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

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, 10Y 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从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 perladangan ("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.

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

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

### Equity / 股票市场 / Ekuiti

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. The recent Palestine-Israel conflict has thrown uncertainty into the mix. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now given the continued resilience of the US economic data, and the persistent stickiness of inflation, investors are now accepting that interest rates in the US will be higher for longer. Note that 2024 will be a year of many elections taking place globally, hence something for investors to monitor.

Domestically, equity markets were relatively resilient in November versus regional peers. We see more messaging from the government about the petrol subsidy rationalization, and snippets of information on the energy exchange to be set up. However, indicative time for the details of the petrol subsidy may only be released in 2H2024. Investors are getting impatient waiting for more details on the various policies announced. There is also downside risk from policy execution of the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a bug-bear for the market, tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

全球政治问题持续恶化，俄乌冲突悬而未决之际，中美关系仍然紧张。最近爆发的以巴冲突为局势带来了不确定性。市场对于经济衰退风险的看法依然存在一些分歧，但目前看来，由于美国经济数据持续坚韧以及通胀挥之不去，投资者普遍认为美国利率将会在更长的时间内保持在高位。值得注意的是，全球各国将于2024年举行多次选举，因此这是投资者需要密切关注的事项。

至于国内，马股11月份表现相对来说比区域同侪坚韧。我们看到政府释出有关燃油补贴合理化的更多资讯，以及即将成立的能源交易所的片段信息。然而，燃油补贴细节可能需要等到2024年下半年方出炉。投资者正迫不及待地等待将揭晓的各项政策的更多细节。另外，政府宣布的各项新措施和政策的执行也存在下行风险。通货膨胀持续高企或继续成为困扰市场的一大因素，家庭可支配收入减少还将持续打压需求。以巴冲突导致许多快餐和咖啡特许经营等被视为支持以色列的企业遭到抵制。这种抵制如果长期持续下去可能会对这些企业的就业和工资产生影响。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；同时市场的任何调整都将为我们提供良机，以积累基本面良好的股票。

Isu politik global terus meruncing, tanpa sebarang penyelesaian mengenai konflik Rusia-Ukraine, sementara hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel baru-baru ini menimbulkan ketakpastian dalam gelung konflik. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini memandangkan data ekonomi US yang masih lagi mampan, dan inflasi yang terus melekit, pelabur kini menerima hakikat bahawa kadar faedah di US akan lebih tinggi untuk tempoh yang lebih lama. Ambil perhatian bahawa banyak pilihanraya akan berlangsung pada 2024 di seluruh dunia, justeru pelabur perlu memantaunya.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti mampan secara relatif pada November berbanding pasaran serantau. Kami dapat lebih banyak kenyataan daripada kerajaan berkenaan rasionalisasi subsidi petrol, di samping coretan maklumat mengenai suruhanjaya pertukaran tenaga yang akan ditubuhkan. Walau bagaimanapun, masa indikatif tentang butiran subsidi petrol hanya boleh dikeluarkan pada 2H2024. Pelabur semakin tidak sabar menunggu butiran lanjut mengenai pelbagai dasar yang telah diumumkan. Terdapat juga risiko ke bawah berikutkan pelbagai langkah pelaksanaan dan dasar baharu yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan mungkin akan terus menjadi iğauan pasaran, pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membentengi permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan mereka yang dianggap menyokong Israel diboykot, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopi. Ini mungkin memberi kesan kepada pekerjaan dan gaji melibatkan perniagaan ini jika boykot berterusan untuk tempoh yang lama. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, dan sebarang pembetulan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham yang berbasas kukuh.

### Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

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 5 Y MGS 04/28 and the re-opening of 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。

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

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 1.35% for the month, outperforming the benchmark return of 0.36% by 0.99%. Year-to-date, the Fund returned 4.28%, outperforming the benchmark return of 2.18 by 2.10%.

For equity, the underperformance was mainly due to the Fund's zero exposure in gloves stocks and overweight in selective tech names. For fixed income, the outperformance was mainly attributed to lower domestic yields on the back of the market's expectation on developed central banks' policy pivot.

As of end-November 2023, the Fund has 24.5% exposure in equity and 75.5% in bonds (versus Neutral position of 20:80 equity:bond).

本基金月内交出1.35%回酬，超越基准的0.36%回酬0.99%。年度至今，基金取得4.28%回酬，跑赢回酬为2.18%的基准2.10%。

股票投资表现逊色主要是因为基金零持有手套股和加码特定科技股的部署。固定收益方面，基金走势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。

截至2023年11月底，此基金在股票的投资比重为24.5%，债券的是75.5%（对比20:80股票：债券的中和部署）。

Dana menyampaikan pulangan 1.35% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.36% dengan perbezaan 0.99%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mencatat pulangan 4.28%, mengatasi pulangan penanda aras 2.18 dengan perbezaan 2.10%.

Meninjau ekuiti, prestasi lesu ini disebabkan terutamanya oleh pendedahan sifar Dana dalam saham sarung tangan dan pegangan berlebihan dalam saham teknologi terpilih. Menyorot pendapatan tetap, prestasi hebat ini disebabkan terutamanya oleh hasil dalam negeri yang lebih rendah berdasarkan jangkaan pasaran pada pangsi dasar bank pusat maju.

Sehingga akhir November 2023, Dana mempunyai 24.5% pendedahan dalam ekuiti dan 75.5% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral pada 20:80 ekuiti:bon).

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](http://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](http://www.prudential.com.my)。

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.prudential.com.my](http://www.prudential.com.my)