

PRULink Dana Aman

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Dana Aman aims to provide medium to long term accumulation of capital by investing in selected Islamic debt securities.

PRULink Dana Aman 投资于经过筛选的回教债务证券，藉以在中至长期内累积资金。

PRULink Dana Aman bertujuan menyediakan pengumpulan modal untuk jangka sederhana hingga panjang dengan pelaburan dalam sekuriti hutang Islam yang terpilih.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan

Eastspring Al-Wara' Investments Berhad
瀚亚伊斯兰投资有限公司

Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan

01/08/2000

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

RM118,214,475.59

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

0.50%

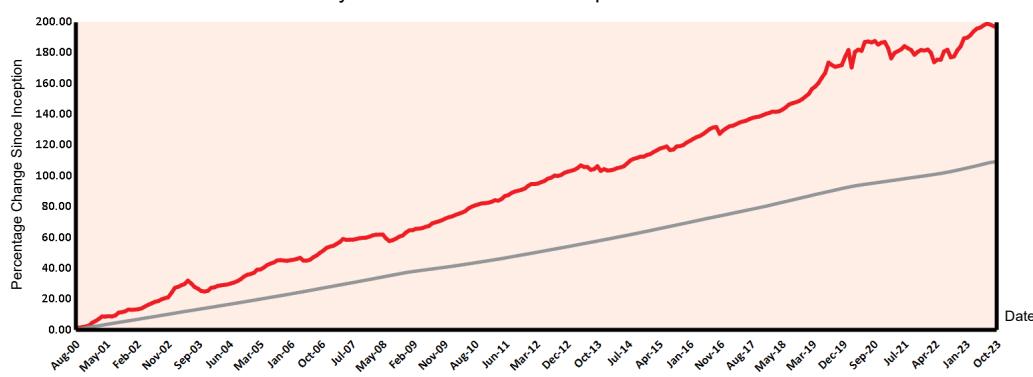
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM2.97867

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Dana Aman vs Maybank 12 Months Fixed Deposit 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	-0.63%	-0.49%	0.82%	6.76%	3.04%	19.59%	196.51%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.26%	0.77%	1.54%	2.97%	7.09%	13.22%	109.42%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.89%	-1.26%	-0.72%	3.79%	-4.05%	6.37%	87.09%

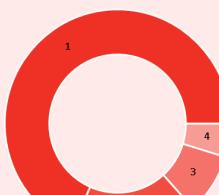
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 October 2023

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

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Top 10 Holdings	
10大持股 / 10 Pegangan Teratas	
1	Ponsb Capital Bhd
2	Danainfra Nasional
3	Projek Lebuhraya Usahasama Bhd
4	YTL Power International Bhd*
5	Manjung Island Energy Bhd
6	YTL Power International Bhd*
7	Rp Hydro Kelantan Sdn Bhd
8	Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn Bhd
9	Bank Pembangunan Malaysia Bhd
10	Danainfra Nasional Bhd

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The Federal Reserve ("Fed") again maintained its benchmark federal funds rate ("FFR") at 5.25% to 5.50%. The Fed stated that the US economic activity expanded at a strong pace in the 3Q23 and job gains had remained strong although moderated compared to the start of the year. However, inflation remains elevated and hence, the Fed will still monitor inflation risks.

Both U.S. Personal Consumption Expenditure ("PCE") and Core PCE price index declined marginally to 3.44% and 3.68% respectively in September. The University of Michigan Consumer Sentiment index for September moderated further to 63.8 in October from the downward revised reading of 67.9 in the previous month. The U.S. Composite Purchasing Managers' Index ("PMI") however recorded an increase to 51.0 in October from the revised 50.2 in September, as both Manufacturing and Services PMI improved. Nonfarm payroll ("NFP") increased by 336,000 in September while its August number was revised from 187,000 to 227,000. At the point of writing, the NFP for October increased at a lower amount of 150,000. Meanwhile, the unemployment rate held steady at 3.8% in September.

Malaysia's 2024 Budget was tabled in October, whereby the country's real GDP is projected to grow at 4-5% and the fiscal deficit to GDP is forecasted to be lower at 4.3% as compared to the expected 5.0% in 2023. The government remains on track to meet the medium-term fiscal deficit to GDP target of 3%. Malaysia's CPI declined marginally to 1.9% in September (August: 2.0%) while core CPI was flattish at 2.5%. The unemployment rate remained unchanged at 3.4% from June to August 2023. BNM's international reserves declined to USD 108.9bn as of mid-Oct (mid-Sep: US\$111.5bn). The reserves position is sufficient to finance 5.1 months of imports and is 1.0x of the total short-term external debt.

Malaysia's MGS curve shifted upwards in the month of October. The yields of the 3Y, 5Y, 10Y and 15Y MGS increased by 8bps, 15bps, 12bps and 8bps to close the month at 3.64%, 3.86%, 4.10% and 4.23% respectively. The yields of MGII also followed a similar trend with the 3Y, 5Y, 10 Y and 15Y MGII increased by 10bps, 9bps, 9bps and 12bps to end the month at 3.69%, 3.88%, 4.08% and 4.23% respectively.

美联储再次将基准联邦基金利率 (FFR) 目标区间维持在 5.25% 至 5.50% 之间不变。该局表示，美国经济活动在2023年第三季度强劲扩张，就业增长虽然较年初有所放缓，却仍然强劲。然而，通胀水平依然高企，因此，美联储将继续监控通胀风险。

9月份美国个人消费支出 (PCE) 和核心 PCE 价格指数均小幅下降，分别跌至 3.44% 和 3.68%。密歇根大学 9 月份消费者信心指数从上个月向下修订的 67.9 进一步走低至 63.8。然而，由于制造业和服务业采购经理人指数 (PMI) 均有所改善，10 月份美国综合 PMI 从 9 月份修订后的 50.2 上涨至 51.0。9 月份非农就业人数 (NFP) 增加 33.6 万人，8 月份则从 18.7 万人修订为 22.7 万人。截至撰写本文时，10 月份非农就业人数增幅较低，为 15 万人。与此同时，9 月份失业率企稳在 3.8%。

马来西亚于 10 月份提呈2024 年财政预算案，预计实际国内生产总值 (GDP) 增长 4-5%，财政赤字的目标是从2023年占 GDP 的 5.0% 进一步削减至 4.3%。政府仍然按计划实现财政赤字占 GDP 3% 的中期目标。马来西亚9月份消费价格指数 (CPI) 从8月份的2.0% 轻微下跌至1.9%，核心CPI则持平在2.5%的水平。2023 年 6 月至 8 月，失业率保持在 3.4% 不变。截至10月中旬，国行国际储备从9月中旬的1,115 亿美元减少到1,089 亿美元，足以融资 5.1 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10月份走高。3 年期、5 年期、10 年期和 15 年期 MGS 收益率分别上涨 8 个基点、15 个基点、12 个基点和 8 个基点，以 3.64%、3.86%、4.10% 和 4.23% 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 收益率分别起 10 个基点、9 个基点、9 个基点和 12 个基点，以 3.69%、3.88%、4.08% 和 4.23% 挂收。

Rizab Persekutuan ("Fed") sekali lagi mengekalkan penanda aras kadar dana persekutuan ("FFR") pada 5.25% hingga 5.50%. Fed menyebut bahawa aktiviti ekonomi US berkembang dengan kadar yang kukuh pada 3Q23 dan pemerolehan pekerjaan kekal kukuh walaupun sederhana berbanding awal tahun. Bagaimanapun, inflasi kekal tinggi maka oleh itu, Fed masih akan memantau risiko inflasi.

Kedua-dua Perbelanjaan Penggunaan Peribadi US ("PCE") dan indeks harga PCE Teras masing-masing turun sedikit kepada 3.44% dan 3.68% pada September (Ogos disemak pada 3.45% dan 3.84%). Indeks Sentimen Pengguna Universiti Michigan bagi September menyederhana lagi kepada 63.8 pada Oktober daripada bacaan semakan menurun 67.9 pada bulan sebelumnya.

Indeks Pengurus Pembelian Komposit US ("PMI") bagaimanapun mencatatkan peningkatan kepada 51.0 pada Oktober daripada 50.2 yang disemak pada September, apabila kedua-dua PMI Pembuatan dan Perkhidmatan bertambah baik. Gaji sektor bukan perladangan ("NFP") meningkat 336,000 pada September manakala angka Ogosnya disemak daripada 187,000 kepada 227,000. Semasa laporan ini disediakan, NFP Oktober meningkat pada jumlah yang lebih rendah iaitu 150,000. Sementara itu, kadar pengangguran kekal stabil pada 3.8% di bulan September.

Belanjawan 2024 Malaysia dibentangkan pada Oktober, yang mana KDNK benar negara diunjurkan berkembang pada 4-5% dan defisit fiskal kepada KDNK diramalkan lebih rendah pada 4.3% berbanding jangkaan 5.0% pada 2023. Kerajaan kekal di landasan yang betul untuk memenuhi defisit fiskal jangka sederhana kepada pasaran KDNK 3%. CPI Malaysia merosot sedikit kepada 1.9% pada September (Ogos: 2.0%) manakala CPI teras mendatar pada 2.5%. Kadar pengangguran kekal tidak berubah pada 3.4% dari Jun hingga Ogos 2023. Rizab antarabangsa BNM merosot kepada USD 108.9 bilion pada pertengahan Oktober (pertengahan Sep: USD 111.5 bilion). Kedudukan rizab ini memadai untuk membayai 5.1 bulan import dan ianya 1.0x daripada jumlah hutang luar negeri jangka pendek.

Keluk MGS Malaysia berganjak ke atas pada Oktober. Hasil MGS 3Y, 5Y, 10Y dan 15Y masing-masing meningkat sebanyak 8bps, 15bps, 12bps dan 8bps lalu menutup bulan tinjauan pada 3.64%, 3.86%, 4.10% dan 4.23%. Hasil MGII juga menjelak arah aliran yang sama dengan MGII 3Y, 5Y, 10Y dan 15Y masing-masing meningkat 10bps, 9bps, 9bps dan 12bps lalu mengakhiri bulan pada 3.69%, 3.88%, 4.08% dan 4.23%.

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 US, UK and the Eurozone, they are still far from the target of 2% while rising crude oil and food prices may keep inflation elevated. Geopolitical risks have heightened following the Israel-Hamas war, on top of the ongoing Russia-Ukraine war and the tensions between U.S. and China.

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.

There will be three auctions in the month of November 2023, with the re-opening of the 30 Y MGII 05/52, the re-opening 5Y MGS 04/28 and the re-opening of 7Y MGII

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan

09/30. 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；同时原油和食品价格走高或使通胀高居不下。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加剧了地缘政治风险。

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。

2023年11月将有三项招标，分别是30年期大马投资票据 (MGII) 05/52、5年期大马政府债券 (MGS) 04/28以及7年期MGII 09/30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 sejak beberapa 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 masih jauh daripada sasaran 2% manakala kenaikan harga minyak mentah dan makanan mungkin menyebabkan inflasi terus meningkat. Risiko geopolitik telah meningkat berikutan perang Israel-Hamas, perang Rusia-Ukraine yang belum berkesudahan dan ketegangan antara US dan China.

Meninjau Malaysia, keputusan BNM mengenai OPR juga akan bergantung kepada data kerana bank pusat menilai kemampunan momentum pertumbuhan domestik, risiko peningkatan inflasi dengan potensi rasionalisasi subsidi, pertumbuhan ekonomi global di negara maju dan China, serta prestasi Ringgit.

Terdapat tiga lelongan pada November 2023, dengan pembukaan semula MGII 05/52 30Y, pembukaan semula MGS 04/28 5Y dan pembukaan semula MGII 09/30 7Y. Walaupun kecairan dalam sistem masih lebih dari mencukupi, hasil lelongan ini mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa daripada kedua-dua pelabur tempatan dan asing. Menyorot sektor korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat akan bercampur-campur kerana pelabur terus selektif dalam pelaburan mereka.

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

The Fund returned -0.63% for the month, underperforming the benchmark return of 0.26% by 0.89%. Year-to-date, the Fund returned 4.30%, outperforming the benchmark return of 2.49% by 1.81%.

The Fund's underperformance was mainly attributed to higher domestic yields on the back of weak global bond market sentiment .

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 November 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.

检讨月份下，本基金的回酬是-0.63%，较回酬为0.26%的基准逊色0.89%。年度至今，基金跑赢基准1.81%，回酬为4.30%，基准的是2.49%。

基金表现欠佳主要是因为全球债券市场情绪疲弱导致国内收益率上升。

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目标津贴合理化架构的实施；相关详情并未在2024年财政预算案中揭露。

美联储在 11 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 mencatat pulangan -0.63% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.26% dengan perbezaan 0.89%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 4.30%, mengatasi pulangan penanda aras 2.49% dengan perbezaan 1.81%.

Prestasi kelam Dana ini disebabkan terutamanya oleh hasil domestik yang lebih tinggi berikutan sentimen pasaran bon global yang lemah.

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

Semasa mesyuarat pada November, Rizab Persekutuan mengekalakan kadar Dana Fed pada 5.25%-5.50%.

Dana akan terus meningkatkan pendedahan dalam bon korporat untuk menambahkan hasil secara terpilih, sementelah 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, October 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. All PRU Link Dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. 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.

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan

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。所有PRULink Dana皆是投资予回教法典(Syariah)核准的证券和/或回教私立债务证券。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。欲进一步了解条规与细则，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。

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). Semua PRULink Dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. 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.