

# PRULink Equity Plus Fund

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 Equity Plus Fund** ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing into a portfolio of domestic and 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 Equity Plus 基金（“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，投资於包含股票、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内外资产组合，以达致最大化长期收益。

**PRULink Equity Plus Fund** (“Dana”) bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manapun instrumen kewangan yang lain secara langsung, 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

RM289,470,417.05

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

1.50%

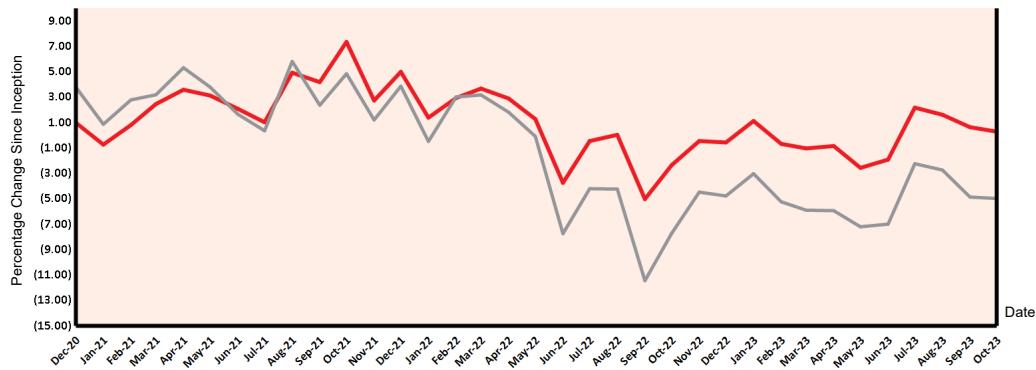
### Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.50149

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

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

PRULink Equity Plus Fund vs 80% FTSE-Bursa Malaysia Top 100 Index + 20% MSCI ACWI



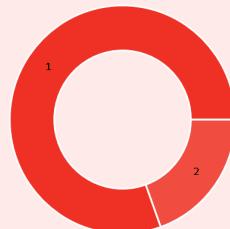
### Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.35%	-1.85%	1.13%	2.70%	NA	NA	0.30%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.11%	-2.80%	1.02%	2.99%	NA	NA	-4.96%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.24%	0.95%	0.11%	-0.29%	NA	NA	5.26%

## Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1 PRULink Strategic Fund	80.49
2 PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	19.51

## PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) Top 10 Holdings / 10大持股

10 Pegangan Teratas

%

1 SPDR S&P 500 Ucits Etf	10.40
2 Esi- Global Mf Eq Fund Class D	9.20
3 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	7.60
4 Microsoft Corporation	2.10
5 Apple Inc	1.90
6 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	1.90
7 Ishares MSCI Australia Ucits Etf USD (Acc)	1.90
8 Ishares MSCI Korea	1.80
9 Ishares MSCI Taiwan Ucits Etf	1.20
10 Nvidia Corporation	1.00

## PRULink Strategic Fund Top 10 Holdings

10大持股 / 10 Pegangan Teratas

%

1 Malayan Banking Bhd	9.63
2 Public Bank Bhd	8.04
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.23
4 Tenaga Nasional Bhd	4.93
5 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.09
6 Celcomdigi Bhd	2.86
7 Petronas Chemicals Group Bhd	2.61
8 Sime Darby Plantation Bhd	2.34
9 Telekom Malaysia Bhd	2.06
10 IOI Investment L Bhd	2.02

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.bursamalaysia.com/market and www.msci.com

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.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

#### Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Global equities further declined in October, with sentiment under pressure as the US 10-year Treasury yield continued to rise on the expectation of "higher for longer" US Federal Reserve ("Fed") rates and as the start of the Israel-Hamas conflict dampened risk appetite. Oil prices rose, although they fell back towards the end of the month, whilst gold prices rallied on safe haven demand.

US equities outperformed during the month, although absolute returns were negative (-2.4%) on a USD basis, supported by strong economic data, including GDP growing at a better-than-expected annual 4.9% during the third quarter. The Fed held its interest rates steady amid signs of economic growth, while labor market conditions and inflation remain above the central bank's target.

European equities delivered -3.8% in USD terms in October. The region's manufacturing fragility was once again apparent as both the Eurozone and UK factory activities struggled over the month in latest downturn sign. The Eurozone manufacturing PMI dipped 43.4 in September to 43.1 in October, whereas the UK manufacturing PMI edged up slightly to 44.8 in October. The Eurozone GDP unexpectedly contracted by 0.1% in 3Q23. The PMI data also suggests that momentum going into 4Q23 remains exceptionally weak, weighed down by tight financial conditions.

Asia Pacific ex Japan markets returned -4.1% in USD terms in October. Chinese equities were relatively weak, returning -4.3% in USD terms over the month, with the ongoing weakness of the property sector, mixed economic data and the news of further US restrictions on chip exports to China weighing on sentiment. China's factory activity unexpectedly contracted in October, with its official manufacturing PMI falling from 50.2 in September to 49.5 in October. This raised concerns over the state of the country's fragile economic recovery at the start of 4Q23. MSCI Hong Kong fell by 2.1% in October as restrictive global liquidity conditions continued and UST yield reached a decade high.

In the fixed income markets, higher bond yields and geopolitical risk led to losses across most markets. The US Treasury yield curve bear steepened (i.e., longer-end rates rose more than the shorter-end) in October as yields on the 2-year, 5-year and 10-year US Treasury yields increased 4 bps, 24 bps and 36 bps to 5.09%, 4.85% and 4.93% respectively. The US High Yield market (proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) returned -1.23%; the Asian credit market (proxied by JACI) posted a -0.65% return, dragged primarily by investment grade.

10月份，全球股市进一步走低，因为美国10年期国债收益率持续上升打击市场情绪。投资者预期美联储利率将“长期处于较高水平”，以及以色列与哈马斯爆发冲突抑制了风险偏好。油价上涨，但在月底回落；金价则因避险需求走高。

尽管以美元计的绝对回报为负-2.4%，美国股市月内表现卓越大市，归功于强劲的经济数据支撑，包括第三季度国内生产总值（GDP）取得4.9%年增长，优于预期。在经济增长迹象显现的情况下，美联储维持利率稳定；劳动力市场条件和通胀仍高于央行的目标水平。

欧洲股市10月份以美元计滑落了-3.8%。该地区制造业的脆弱性再次显现，因为欧元区和英国月内的工厂活动在最新的衰退迹象下苦苦挣扎。欧元区制造业采购经理人指数（PMI）从9月份的43.4下跌至10月份的43.1；英国10月份制造业PMI小幅走高至44.8。欧元区2023年第三季度GDP意外收缩0.1%。PMI数据还表明，在金融条件收紧拖累下，迈入2023年第四季度的势头仍然异常疲软。

10月份，亚太除日本市场以美元计下跌-4.1%。中国股市相对疲软，月内以美元计滑落了-4.3%；房地产行业仍然低迷、经济数据好坏参半，以及美国进一步收紧对华芯片出口限制的消息打压市场情绪。中国10月份工厂活动意外收缩，官方制造业PMI从9月的50.2下跌至10月的49.5，激起了市场对中国经济复苏在2023年第四季度初变得脆弱的担忧。由于全球流动性状况持续受限，加上美国国债（UST）收益率达到十年来新高，MSCI香港指数10月份下跌了2.1%。

在固定收益市场，债券收益率上升和地缘政治风险导致大多数市场出现亏损。美国国债收益率曲线于10月份呈熊市走峭姿态，即长期利率高于短期利率；2年期、5年期和10年期美国国债收益率分别上升4个基点、24个基点和36个基点，至5.09%、4.85%和4.93%。以ICE BofA US High Yield Constrained指数为代表的美国高收益市场下跌-1.23%。由JP Morgan亚洲信贷指数（JACI）追踪的亚洲信贷市场也走低-0.65%，主要受投资级别证券拖累。

*Ekuiti global terus merosot pada Oktober, dengan sentimen yang tertekan kerana hasil Perbendaharaan US 10 tahun terus meningkat dengan jangkaan kadar "lebih tinggi untuk lebih lama" Rizab Persekutuan US ("Fed") dan tercetusnya konflik Israel-Hamas menumpulkan selera risiko. Harga minyak meningkat, walaupun kemudiannya jatuh semula menjelang akhir bulan, manakala harga emas meningkat berikutan permintaan ke atas tempat yang selamat.*

*Ekuiti US berprestasi pada bulan ini, walaupun pulangan mutlak adalah negatif (-2.4%) pada asas USD, disokong oleh data ekonomi yang kukuh, termasuk KDNK tahunan yang berkembang lebih baik daripada jangkaan pada 4.9%, pada suku ketiga. Fed mengekalkan kadar faedah yang stabil di tengah-tengah tanda-tanda pertumbuhan ekonomi, manakala keadaan pasaran buruh dan inflasi kekal di atas sasaran bank pusat.*

*Ekuiti Eropah menyampaikan -3.8% dalam terma USD pada Oktober. Kerapuhan sektor pembuatan rantaui sekali lagi jelas apabila kedua-dua zon Euro dan aktiviti perkilangan UK berhempas pulas di sepanjang bulan susulan tanda kemerosotan terkini. PMI pembuatan zon Euro susut kepada 43.1 pada Oktober berbanding 43.4 pada September, manakala PMI pembuatan UK naik sedikit kepada 44.8 pada Oktober. KDNK Zon Euro secara tidak dijangka menguncup sebanyak 0.1% pada 3Q23. Data PMI juga menunjukkan bahawa momentum menjelang 4Q23 akan berterusan sangat lemah, dibebani oleh keadaan kewangan yang ketat.*

*Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan -4.1% dalam terma USD pada Oktober. Ekuiti China secara relatifnya lemah, memulangkan -4.3% dalam terma USD pada bulan ini, seiring kelemahan berterusan sektor hartanah, data ekonomi bercampur-campur dan berita tentang sekatan lanjut US ke atas eksport cip ke China menjejaskan sentimen. Aktiviti perkilangan China secara tidak diduga menguncup pada Oktober, dengan PMI pembuatan rasminya jatuh kepada 49.5 pada Oktober daripada 50.2 pada September. Ini menimbulkan keimbangan mengenai keadaan pemulihan ekonomi negara yang rapuh pada permulaan 4Q23. MSCI Hong Kong jatuh 2.1% pada Oktober apabila keadaan kecairan global yang terhad berterusan manakala hasil UST mencapai paras tertinggi sedekad.*

*Meninjau pasaran pendapatan tetap, hasil bon yang lebih tinggi dan risiko geopolitik membawa kepada kerugian di kebanyakan pasaran. Keluk hasil Perbendaharaan US meningkat dan mencuram (iaitu, kadar lebih panjang meningkat lebih tinggi daripada kadar lebih pendek) pada Oktober apabila hasil Perbendaharaan US 2 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing meningkat 4 bps, 24 bps dan 36 bps kepada 5.09%, 4.85% dan 4.93%. Pasaran Wajaran Tinggi US (diproksikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) memberikan hasil -1.23%; pasaran kredit Asia (diproksikan oleh JACI) mencatatkan pulangan -0.65%, diseret terutamanya oleh gred pelaburan.*

#### Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Malaysian equities outperformed regional markets in October, for the fourth consecutive month. October was a fairly eventful month, with the announcement of Budget 2024 which investors took to be fairly neutral. Within the Budget, subsidies are lower in 2024 at 10% of operating expenditures (versus 14% in 2023), and the

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

announcement of additional infrastructure goodies were announced such as the restoration of LRT 3 stations and extension of LRT to the mainland. Meanwhile, a slew of economic data released in the US, continued to highlight the strength of the US economy. Investors speculated that this would be a risk for the US Federal Reserve to remain hawkish on the interest rate policy, providing strength to the US Dollar. The MYR traded at Asian Financial Crisis lows at RM4.79/USD on the 24 Oct 2023, lowest level in more than 25 years.

The FBMKLCI Index closed at 1,442.14, up 1.26% MoM. The FBM Small Cap index declined by 2.01%, underperforming the FBMKLCI Index.

马股10月份连续第四个月跑赢区域市场。10月依然是相当“多事之秋”的月份，其中包括2024年财政预算案出炉；投资者将其带来的效应视为中和。在预算案中，2024年补贴占运营支出的比例从2023年的14%降至10%，并宣布了一系列额外的基础设施项目，例如恢复建造轻快铁三号线（LRT3）车站并将轻轨延伸到槟岛。与此同时，美国公布的一系列经济数据继续凸显美国经济的实力。投资者猜测这或是美联储在利率政策上保持强硬态度的风险，从而为美元提供支撑。2023年10月24日，马来西亚令吉兑美元以亚洲金融危机期间的低点交易，为4.79令吉/美元，也是25年来的最低水平。

富时隆综指以1,442.14点结束检讨月份下的交易，按月起1.26%。富马小资本指数下跌2.01%，跑输隆综指。

*Ekuity Malaysia mengatasi prestasi pasaran serantau pada Oktober, bulan yang keempat secara berturutan. Oktober agak sarat dengan peristiwa dengan pengumuman Belanjawan 2024 yang dianggap agak neutral oleh pelabur. Dalam Belanjawan, subsidi lebih rendah pada 2024 iaitu 10% daripada perbelanjaan operasi (berbanding 14% pada 2023), di samping pengumuman barang infrastruktur tambahan telah diumumkan seperti pemulihara stesen LRT3 dan sambungan LRT ke tanah besar. Sementara itu, banyak data ekonomi yang dikeluarkan di US, terus menyerlahkan kekuatan ekonomi US. Pelabur membuat spekulasi bahawa iaanya akan menjadi risiko buat Rizab Persekutuan US untuk kekal agresif terhadap dasar kadar faedahnya lalu memberi kekuatan kepada Dolar US. MYR didagangkan pada paras terendah Krisis Kewangan Asia iaitu RM4.79/USD pada 24 Oktober 2023, tahap terendah melebihi 25 tahun.*

*Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,442.14, naik 1.26% MoM. Indeks FBM Small Cap merosot 2.01%, tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.*

## Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

### Global Equity / 全球股市 / Ekuity Global

Concerns over high interest rates and rising geopolitical tension in the Middle East have come to the forefront of investors' minds, as the lagged effects of tighter monetary policy and the spectre of a broader regional conflict have dampened the global growth outlook. Inflation should continue to trend downwards barring a commodity price shock. The bar for further rate hikes appears high and the accumulated drag of the rate hikes should eventually impact the labour market and allow central banks to cut interest rates. In the US, the tailwind from Covid-related fiscal handouts is fading. Post Covid household savings have been drawn down and the US savings rate is now materially below its long-term average. The risk of a recession has risen but a US recession is unlikely to be deep or protracted. The balance sheets of non-financial corporates look relatively strong and US household debt remains at manageable levels despite the recent drawdown in savings.

Though Asian valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognisant of the impact of the US Federal Reserve's interest rate policy, along with tensions around US-China relations, labour shortages and commodity and goods inflation, and more recently the Israel-Hamas war, resulting in global volatility. The slowdown that we are currently seeing in the global economy suggests that we are close to the end of the rate hiking cycle in most economies. The Fund will remain nimble, while diversifying and making further tactical adjustments as markets conditions continue to evolve through this turbulent period.

利率高企以及中东地缘政治紧张局势加剧引发的担忧成为了投资者的焦点；紧缩货币政策的滞后效应和更广泛地区冲突的阴影削弱了全球增长前景。除非大宗商品价格飙升，否则通胀应会继续降温。进一步加息的门槛看来较高，由多次加息累积而成的阻力最终将影响劳动力市场，进而允许央行降息。在美国，与新冠疫情相关的财政补贴带来的助力正在减弱。家庭储蓄在疫情后减少，美国储蓄率目前远低于长期平均水平。经济衰退的风险上升，但美国的经济衰退不太可能是深度或持久的。尽管近期储蓄减少，非金融企业的资产负债表看起来相对强劲，美国家庭债务仍处于可控水平。

相对于其他区域市场，亚洲估值仍然低廉；尽管如此，我们依然关注美联储利率政策、美中紧张局势、劳动力短缺以及商品与物品通胀，还有最近爆发的以色列哈马斯战争等导致全球波动的因素带来的冲击。我们目前见证的全球经济放缓表明，大多数经济体的加息周期已接近尾声。本基金将保持灵活，同时随着市场条件在这个动荡时期下不断演变而进行多元化投资和进一步的战略调整。

*Kebimbangan terhadap kadar faedah yang tinggi dan ketegangan geopolitik yang meningkat di Timur Tengah menjadi tumpuan utama dalam minda pelabur, kerana kesan lat ekoran dasar monetari yang lebih ketat dan momokan konflik serantau yang lebih luas telah menjelaskan prospek pertumbuhan global. Inflasi akan terus turun tanpa kejutan harga komoditi. Had bagi kenaikan kadar selanjutnya kelihatan tinggi dan seretan terkumpul kenaikan kadar akhirnya akan memberi kesan kepada pasaran buruh lalu membolehkan bank pusat mengurangkan kadar faedah. Di US, dorongan daripada pengagihan fiskal berkaitan Covid semakin pudar. Simpanan isi rumah pasca Covid telah dikeluarkan dan kadar simpanan US kini secara material di bawah purata jangka panjangnya. Risiko kemelesetan ekonomi telah meningkat tetapi kemelesetan US tidak mungkin dalam atau berlarutan. Kunci kira-kira sektor korporat bukan kewangan kelihatan kukuh secara relatif manakala hutang isi rumah US kekal pada paras yang boleh diurus walaupun terdapat pengurangan simpanan baru-baru ini.*

*Meskipun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, di samping ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh dan inflasi komoditi dan barang, dan baru-baru ini peperangan Israel-Hamas mengakibatkan ketakutan global. Kelembapan yang sedang kita lihat dalam ekonomi global menunjukkan bahawa kita hampir kepada penghujung kitaran kenaikan kadar faedah dalam kebanyakan ekonomi. Dana akan kekal lincah, sambil mempelbagai dan membuat pelarasian taktikal selanjutnya apabila keadaan terus berubah ansur meredah tempoh bergelora ini.*

### Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuity Malaysia

Global political issues continue to fester, without any resolution of 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.

Domestically, equity markets were relatively resilient in October versus our regional peers. We are seeing more messaging from the government in regard to the petrol subsidy rationalization, and snippets of information on the energy exchange to be set up. However, more details are needed, and this piecemeal information is not very conducive for investors, as patience will wear thin. 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 risk for the market, tighter household disposable incomes will continue to plague demand. Nevertheless, we remain cautiously optimistic. 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，美中关系仍然紧张。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。

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*

至于国内，马股10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，市场需要更多细节；这些零碎的信息对投资者来说并不是很有利，因为耐心或逐渐消失。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。持续的通货膨胀或继续成为市场风险，家庭可支配收入减少还将持续打压需求。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；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 menahan, tanpa sebarang penyelesaian konflik antara Rusia-Ukraine, dan hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel baru-baru ini semakin menambah ketakpastian global. Masih terdapat sebahagian pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini memandangkan data ekonomi US yang masih lagi mampan, di samping kelekitan inflasi yang berterusan, pelabur kini menerima bahawa kadar faedah di US akan lebih tinggi untuk tempoh lebih lama.*

*Di dalam negeri, pasaran ekuiti mampan secara relatif pada Oktober berbanding pasaran serantau. Kami dapat lebih banyak pesanan daripada kerajaan berkenaan rasionalisasi subsidi petrol, dan coretan maklumat mengenai pertukaran tenaga yang akan ditubuhkan. Walau bagaimanapun, butiran lanjut masih diperlukan, dan maklumat yang disalurkan sedikit demi sedikit ini tidak begitu kondusif buat pelabur, kerana kesabaran akan menipis. Terdapat juga risiko menurun ekoran pelaksanaan dasar pelbagai langkah dan dasar baharu seperti yang diumumkan kerajaan. Inflasi yang berterusan berkemungkinan akan terus menjadi kebimbangan pasaran, manakala pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membentengi permintaan. Namun begitu, kami kekal optimistik secara berwaspadा. Apa-apa pembetulan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham berasas kukuh.*

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

The Fund returned -0.35% for the month, underperforming the benchmark return of -0.11% by 0.24%. Year-to-date, the Fund returned 0.85%, outperforming the benchmark return of -0.21% by 1.06%.

The underlying local fund registered a positive return, but underperformed its benchmark, mainly due to price correction in selective property (Sime Properties) and technology names (MPI, Vitrox), as well as underweight in Public Bank. The underlying foreign fund negative absolute return during October, a month which saw another broad-based sell-off in global financial markets. The top contributing tactical trades included: Italy (vs. Europe), EM (vs. US), and Nasdaq (vs. S & P 500). The top detracting tactical trades included: US Financials (vs. US), China Tech (vs. US), USD (vs. EUR), Spain (vs. Europe), and UK (vs. Europe).

As at end-October 2023, the Fund has 80.5% exposure in local equity and 19.5% in foreign equity (versus Neutral position of 80:20 local equity:foreign equity). Recently Malaysia equities outperformed bonds, global equity and APxJ mainly due to financial sector (heavy weights). Domestic conditions remain supportive of growth, but US fundamentals remain strong.

此基金于月内交出-0.35%回报，跑输回酬为-0.11%的基准0.24%。年度至今，基金的回酬是0.85%，超越提供-0.21%回酬的基准1.06%。

所投资的本地基金交出积极回报，但表现不及其基准，主要是因为森那美产业（Sime Properties）和马太平洋（MPI）、伟特机构（Vitrox）等特定房地产和科技股的股价调整，以及在大众银行（Public Bank）的减持。全球金融市场10月份再次惨遭抛售，拖累所投资的海外基金录得绝对负回报。战术性交易的最大贡献因素包括：意大利（相对于欧洲）、新兴市场（相对于美国）以及纳斯达克（相对于标普500指数）。以下战术交易则是基金表现的最大拖累因素：美国金融（相对于美国）、中国科技（相对于美国）、美元（相对于欧元）、西班牙（相对于欧洲），以及英国（相对于欧洲）。

截至2023年10月底，此基金在本地股票的投资比重为80.5%，外国股票的是19.5%（对比80:20本地：国外股票的中和部署）。马来西亚股市最近跑赢债券、全球股市和亚太除日本（APxJ）市场，主要归功于重量级金融股的表现。国内条件仍然支持增长，但美国的基本面保持强劲。

*Dana memberikan pulangan -0.35% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.11% dengan perbezaan 0.24%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memulangkan 0.85%, mengatasi pulangan penanda aras -0.21% dengan perbezaan 1.06%.*

*Pendasar Dana tempatan mencatatkan pulangan yang positif, tetapi tidak mengatasi pencapaian penanda arasnya, disebabkan terutamanya oleh pembetulan harga dalam harta tanah terpilih (Sime Properties) dan saham teknologi (MPI, Vitrox), serta kekurangan pegangan dalam Public Bank. Pendasar dana asing mencatat pulangan mutlak negatif pada Oktober, bulan yang menyaksikan satu lagi penjualan menyeluruh dalam pasaran kewangan global. Dagangan taktikal penyumbang teratas termasuk: Itali (berbanding Eropah), EM (berbanding US) dan Nasdaq (berbanding S&P 500). Dagangan taktikal yang paling menjasarkan prestasi termasuk: Kewangan US (berbanding US), Teknologi China (berbanding US), USD (berbanding EUR), Sepanyol (berbanding Eropah) dan UK (berbanding Eropah).*

*Setakat akhir Oktober 2023, Dana mempunyai 80.5% pendedahan dalam ekuiti tempatan dan 19.5% dalam ekuiti asing (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti tempatan: ekuiti asing). Baru-baru ini ekuiti Malaysia mengatasi prestasi bon, ekuiti global dan APxJ disebabkan terutamanya oleh sektor kewangan (pegangan berat). Keadaan domestik kekal menyokong pertumbuhan, namun asas US kekal kukuh.*

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. 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)*