

PRULink Dana Aman

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated
 除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据
 Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

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.

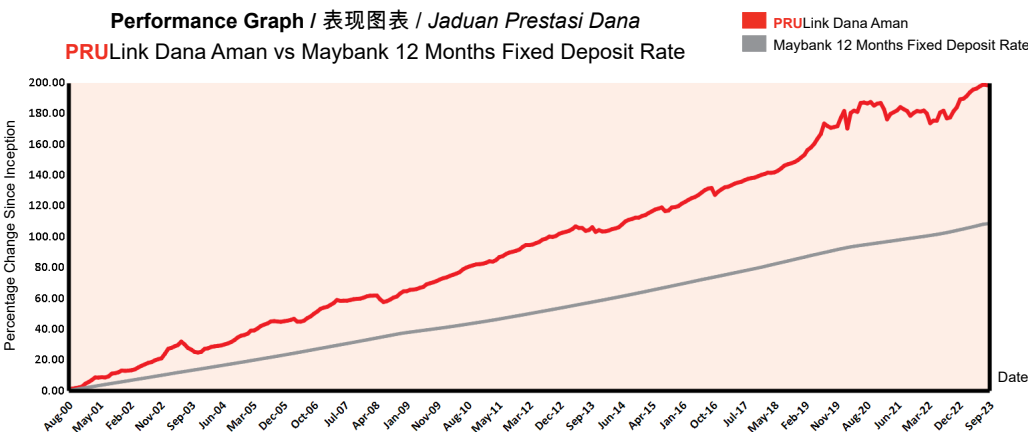
PRULink Dana Aman投资于经过筛选的回教债务证券，藉以在中至长期内累积资金。

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	RM120,303,558.47
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	RM2.99763

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



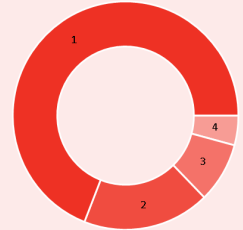
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.23%	0.63%	2.35%	7.67%	4.03%	20.66%	198.39%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.25%	0.77%	1.51%	2.93%	6.99%	13.24%	108.88%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.48%	-0.14%	0.84%	4.74%	-2.96%	7.42%	89.51%

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



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Bonds	69.06
2 Quasi Government	18.23
3 Government	8.53
4 Cash, Deposits & Others	4.19

Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Ponsb Capital Bhd	4.38
2 Danainfra Nasional	4.36
3 Manjung Island Energy Bhd	4.28
4 Projek Lebuhraya Usahasama Bhd	4.28
5 YTL Power International Bhd*	4.28
6 YTL Power International Bhd*	4.25
7 Rp Hydro Kelantan Sdn Bhd	4.17
8 Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn Bhd	4.03
9 Bank Pembangunan Malaysia Bhd	3.50
10 Danainfra Nasional Bhd	3.40

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The Federal Reserve maintained its benchmark federal funds rate ("FFR") at 5.25% to 5.50%. Real GDP growth projection was revised upwards to 2.1% and 1.5% for 2023 and 2024 respectively, while core Personal Consumption Expenditures ("PCE") inflation was revised downwards by 20bps to 3.7% for 2023 and is expected to moderate further to 2.6% in 2024. The U.S. also had avoided the shutdown of Federal agencies as the Congress passed a compromise legislation to keep the government running until November 17.

Although the U.S. PCE price index for August increased marginally to 3.5% YoY, from the upwardly revised 3.4% recorded in July, U.S. Core PCE eased to 3.9% YoY compared to the upwardly revised 4.3% recorded in July. The University of Michigan Consumer Sentiment index for September moderated to 68.1 compared to 69.5 in August. The U.S. Composite Purchasing Managers' Index ("PMI") also declined marginally from the revised 50.2 in August to 50.1 in September, despite Manufacturing PMI showing an increase to 49.8 in September (August: 47.9).

Malaysia's CPI remained at 2.0% in August while core CPI also continued to retreat to 2.5% from 2.8% in the previous month. The unemployment rate remained unchanged at 3.4% in July. Bank Negara Malaysia's ("BNM") international reserves declined to US\$ 111.5bn as of mid-Sep (mid-Aug: US\$ 112.2bn). The reserves position is sufficient to finance 5.2 months of imports and is 1.0x of the total short-term external debt.

Malaysia's MGS curve shifted upwards in the month of September. The yields of the 3Y, 5Y, 10Y and 15Y MGS increased by 13bps, 11bps, 13bps and 11bps to close the month at 3.56%, 3.71%, 3.97% and 4.15% respectively. The yields of MGII also followed a similar trend with the 3Y, 5Y, 10Y and 15Y MGII increased by 13bps, 17bps, 12bps and 12bps to end the month at 3.60%, 3.79%, 4.00% and 4.12% respectively.

美联储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。2023年和2024年实际国内生产总值 (GDP) 增长预测分别上调至2.1%和1.5%，2023年核心个人消费支出 (PCE) 通胀则下调20个基点至3.7%，预计2024年将进一步放缓至2.6%。此外，美国国会通过了一项折衷立法，让政府继续运转至 11 月 17 日，从而避免联邦机构停摆。

尽管美国 8 月份 PCE 物价指数按年升3.5%，较 7 月份向上修正的 3.4% 有所增加；美国核心 PCE 物价指数按年升幅收窄至 3.9%，较 7 月向上修订至4.3%的升幅回落。密歇根大学 9 月份消费者信心指数从 8 月份的 69.5 下跌至 68.1。此外，9 月份制造业采购经理人指数 (PMI) 上涨至49.8 (8 月份：47.9)；尽管如此，美国综合采购经理人指数从 8 月份修正后的50.2微跌至 9 月份的 50.1。

马来西亚8月份消费价格指数 (CPI) 维持在2.0%，核心CPI也从之前一个月的2.8%继续回落至2.5%。7月份失业率保持在3.4%不变。截至9月中旬，国行国际储备从8月中旬的1,122 亿美元减少到1,115 亿美元，足以融资 5.2 个月的进口需求，同时相等于短期外债的1.0 倍。

9月份，大马政府债券 (MGS) 收益率曲线走高。3 年期、5年期、10年期和15年期MGS收益率分别上涨13个基点、11个基点、13个基点和11个基点，以3.56%、3.71%、3.97%和4.15%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13个基点、17个基点、12个基点和12个基点，以3.60%、3.79%、4.00%和 4.12%挂收。

Rizab Persekutuan (Fed) mengekalkan penanda aras kadar dana persekutuan ("FFR") pada 5.25% hingga 5.50%. Unjuran pertumbuhan KDNK sebenar disemak naik kepada 2.1% dan 1.5% masing-masing bagi 2023 dan 2024, manakala inflasi teras Perbelanjaan Penggunaan Peribadi ("PCE") disemak ke bawah sebanyak 20 mata asas (bps) kepada 3.7% untuk 2023 dan dijangka menyederhana lagi kepada 2.6% pada tahun 2024. US juga telah mengelak penutupan agensi Persekutuan apabila Kongres meluluskan undang-undang berkompromi untuk memastikan kerajaan berterusan sehingga 17 November.

Walaupun indeks harga PCE US pada Ogos meningkat sedikit kepada 3.5% YoY, daripada 3.4% yang disemak naik yang dicatatkan pada Julai, PCE Teras US susut kepada 3.9% YoY berbanding 4.3% yang disemak naik sebagaimana catatan pada Julai. Indeks Sentimen Pengguna Universiti Michigan bagi September menyederhana kepada 68.1 berbanding 69.5 pada Ogos. Indeks Pengurus Pembelian Komposit US ("PMI") juga turun sedikit daripada 50.2 yang disemak pada Ogos kepada 50.1 pada September, walaupun PMI Pembuatan menunjukkan peningkatan kepada 49.8 pada September (Ogos: 47.9).

Indeks Harga Pengguna (CPI) Malaysia kekal pada 2.0% pada Ogos manakala CPI teras juga terus berundur kepada 2.5% daripada 2.8% pada bulan sebelumnya. Kadar pengangguran kekal tidak berubah pada 3.4% pada Julai. Rizab antarabangsa Bank Negara Malaysia ("BNM") merosot kepada USD111.5 bilion pada pertengahan September (pertengahan Ogos: USD112.2 bilion). Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 5.2 bulan import dan ianya 1.0x daripada jumlah hutang luar negeri jangka pendek.

Keluk MGS Malaysia berganjak ke atas pada September. Hasil MGS 3Y, 5Y, 10Y dan 15Y meningkat sebanyak 13bps, 11bps, 13bps dan 11bps lalu masing-masing menutup bulan tinjauan pada 3.56%, 3.71%, 3.97% dan 4.15%. Hasil MGII juga mengikut arah aliran yang sama dengan MGII 3Y, 5Y, 10Y dan 15Y meningkat sebanyak 13bps, 17bps, 12bps dan 12bps lalu mengakhiri bulan masing-masing pada 3.60%, 3.79%, 4.00% dan 4.12%.

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 seem to have peaked in the U.S., U.K. and the Eurozone, they are still far from the target of 2% while rising crude oil and food prices may keep inflation elevated.

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. Malaysian market awaits Budget 2024, expected to be tabled in Parliament on October 13.

There will be three auctions in the month of October 2023, with the re-opening of the 20 Y MGS 10/42, the re-opening 10Y MGII 08/33 and the re-opening of 7Y MGS 04/30. 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。

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 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

就隔夜政策利率作出的决定也将取决于数据。另一方面，大马市场也等待预计于10月13日出炉的2024年财政预算案稍来的消息。

2023年10月将有三项招标，分别是20年期大马政府债券 (MGS) 10/42、10年期大马投资票据 (MGII) 08/33以及7年期大马政府债券 (MGS) 04/30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 selepas beberapa bulan, keputusan monetari masa depan akan bergantung kepada data ekonomi. Meskipun kadar inflasi nampaknya telah memuncak di US, UK dan Zon Euro, ianya masih jauh daripada sasaran 2% manakala kenaikan harga minyak mentah dan makanan mungkin akan terus menyebabkan inflasi meningkat.

Menyorot 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. Pasaran Malaysia menunggu-nunggu Belanjawan 2024, yang dijangka akan dibentangkan di Parlimen pada 13 Oktober.

Terdapat tiga lelongan pada Oktober 2023, dengan pembukaan semula MGS 10/42 20Y, pembukaan semula MGII 08/33 10Y dan pembukaan semula MGS 04/30 7Y. Walaupun masih terdapat kecairan yang mencukupi dalam sistem, hasil lelongan ini mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa kedua-dua pelabur tempatan dan asing. Menyorot sektor korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat akan bercampur-campur kerana pelabur terus selektif mengenai pelaburan.

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

The Fund returned -0.23% in September, underperforming the benchmark return of 0.25% by 0.48%. Year-to-date, the Fund returned 4.97%, outperforming the benchmark return of 2.22% by 2.75%.

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% during its September 2023 meeting. The MPC statement in September was largely neutral compared to July's statement where potential tailwinds from China reopening have already been discounted and outlook to inflation has turned a bit more balanced. 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 Sep meeting, the Federal Reserve 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9月份的回报是-0.23%，较回报为0.25%的基准落后0.48%。年度至今，基金跑赢基准2.75%，回报为4.97%，基准的是2.22%。

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 9 月的会议上维持隔夜利率在3% 不变。与 7 月份的声明相比，9 月份的货币政策委员会声明大致上中和；市场已消化中国重新开放带来的潜在利好，通胀前景也变得更为平衡。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 9 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 -0.23% pada September, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.25% sebanyak 0.48%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mencatat pulangan 4.97%, mengatasi pulangan penanda aras 2.22% sebanyak 2.75%.

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

BNM mengekalkan OPR pada 3.00% semasa mesyuarat September 2023. Kenyataan MPC pada September sebahagian besarnya neutral berbanding kenyataan pada Julai yang mana potensi didorong oleh pembukaan semula China telah pun diketepikan manakala prospek inflasi menjadi lebih seimbang sedikit. Hala tuju jangka panjang inflasi domestik masih bergantung kepada pelaksanaan rangka kerja rasionalisasi subsidi bersasar, yang butirannya belum didedahkan sepenuhnya dalam belanjawan 2024.

Dalam mesyuaratnya pada September, Rizab Persekutuan mengekalkan kadar Dana Fed pada 5.25%-5.50%.

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

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 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 PRULink 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.

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。所有PRULink Dana皆是投资予回教法典(Syariah)核准的证卷和/或回教私立债务证卷。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。

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). 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.

PRULink Dana Aman

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.