

PRULink Strategic Managed Fund



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 Strategic Managed Fund ("The Fund") aims to provide moderate capital growth over the medium to longer term by investing in a mix of fixed income and equity securities directly, or indirectly through the use of investment funds. The Fund will tactically allocate between 70% to 90% in fixed income and 10% to 30% in equities.

PRULink Strategic Managed Fund ("本基金")旨在直接投资于固定收益证券和股票证券的投资组合或间接通过投资基金作出投资，以在中至长期内提供适度的资本成长机会。本基金策略性配置为：70%-90% 投资于固定收益证券、10%-30% 投资于股票。

PRULink Strategic Managed Fund ("Dana") bertujuan untuk memberi pertumbuhan modal sederhana dalam jangka sederhana hingga panjang dengan melabur dalam gabungan pendapatan tetap dan sekuriti ekuiti secara langsung, atau tidak langsung melalui penggunaan dana pelaburan. Dana ini akan memperuntukkan antara 70% hingga 90% dalam pendapatan tetap dan 10% kepada 30% dalam ekuiti.

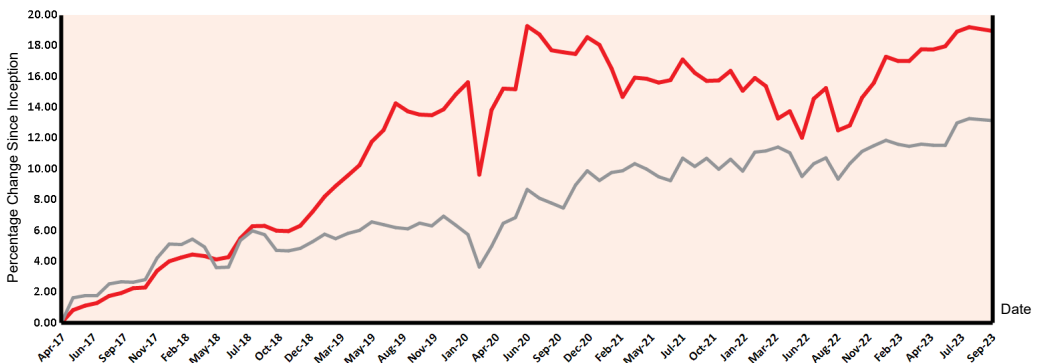
Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

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	10/04/2017
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM413,011,475.99
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.1% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.59483

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Strategic Managed Fund vs 20% Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia 100 Index (FBM100)+ 80% Maybank 12 Month 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	-0.21%	0.84%	1.66%	5.73%	1.06%	11.90%	18.97%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.12%	1.44%	1.49%	3.47%	4.97%	7.01%	13.15%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.09%	-0.60%	0.17%	2.25%	-3.91%	4.90%	5.82%

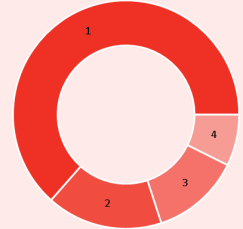
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 September 2023

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.bursamalaysia.com/market and 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	63.47
2 PRULink Equity Income Fund	16.57
3 PRULink Bond Fund	12.67
4 PRULink Equity Focus Fund	7.29

PRULink Golden Bond Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Government Investment Issues	2.79
2 Manjung Island Energy Bhd	2.53
3 Malaysia Government Securities*	2.43
4 Sarawak Energy Bhd	2.29
5 Malaysia Government Securities*	2.25

* Different coupon rates & maturity dates for each.

PRULink Equity Income Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	8.89
2 Public Bank Bhd	7.20
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.49
4 Tenaga Nasional Bhd	4.46
5 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.97

PRULink Bond Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 United Overseas Bank Malaysia Bhd	3.27
2 CIMB Group Holdings Bhd	3.20
3 Government Investment Issues	2.45
4 Danainfra Nasional Bhd*	2.42
5 Danainfra Nasional Bhd*	2.39

PRULink Equity Focus Fund Top 5 Holdings / 5大持股 5 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.07
2 Public Bank Bhd	9.06
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.16
4 RHB Bank Bhd	5.59
5 Tenaga Nasional Bhd	5.30

PRULink Strategic Managed Fund

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



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

Equity / 股票市场 / Ekuiti

Malaysian equity markets outperformed regional markets for the third consecutive month in September, managing to report a lower decline. September was another relatively eventful month with the announcements of the New Industrial Master Plan (NIMP) 2030, which is targeting a 6.5% increase in manufacturing value-added by 2030 to RM587.8bn, expecting to require a total investment of RM95bn over seven years. News that the Malaysian prosecution was withdrawing all 47 charges of criminal breach of trust, graft, and money laundering faced by Deputy Prime Minister Datuk Seri Dr Ahmad Zahid Hamidi, after applying to discharge all the charges, came as a surprise. Corporate earnings reported in September were overall weaker than expected, resulting in downgrades to consensus earnings. Foreign investors continued to be net buyers of equity in September 2023, for the third consecutive month, after previously being net sellers for 10 consecutive months.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,424.17, down 1.91% MoM. The FBM Small Cap Index rose by 0.72% for the month, outperforming the KLCI.

9月份，马来西亚股市连续第三个月跑赢区域市场，并得以收窄跌幅。检讨月份下，各大重要事件依然充斥大马市场，其中包括2030年新工业大蓝图（NIMP）的公布；目标是到了2030年，制造业附加值可增长6.5%至5,878亿令吉，预计七年内需要总投资额950亿令吉。马来西亚检察署在副首相拿督斯里阿末扎希此前申请撤销所有指控后撤回了其面对的全部47项刑事失信、贪污和洗钱指控，令市场感到意外。9月份出炉的企业收益普遍低于预期，导致市场平均收益评级下调。2023年9月，外资连续第三个月继续净买入股票，此前是连续10个月的净卖家。

富时隆综指以1,424.17点结束检讨月份下的交易，按月跌1.91%。富马小资本指数月内上涨0.72%，跑赢隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia mengatasi prestasi pasaran serantau bagi bulan ketiga berturut-turut pada September, berjaya melaporkan penurunan yang lebih rendah. September merupakan satu lagi bulan yang agak penting dengan pengumuman Pelan Induk Perindustrian Baharu (NIMP) 2030, yang menyoal peningkatan 6.5% nilai tambah pembuatan menjelang 2030 kepada RM587.8 bilion, menjangkakan keperluan jumlah pelaburan sebanyak RM95 bilion dalam tempoh tujuh tahun. Berita bahawa pihak pendakwaan Malaysia menarik balik semua 47 pertuduhan jenayah pecah amanah, rasuah, dan pengubahan wang haram yang dihadapi Timbalan Perdana Menteri Datuk Seri Dr Ahmad Zahid Hamidi, selepas memohon untuk melepaskan semua pertuduhan, mengejutkan. Pendapatan korporat yang dilaporkan pada September secara keseluruhannya lebih lemah daripada jangkaan, lalu mengakibatkan penurunan taraf pendapatan konsensus. Pelabur asing terus menjadi pembeli ekuiti bersih pada September 2023 bagi bulan ketiga berturut-turut, selepas menjadi penjual bersih selama 10 bulan berturut-turut sebelum ini.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,424.17, turun 1.91% MoM. Indeks FBM Small Cap meningkat 0.72% pada bulan ini, mengatasi prestasi KLCI.

Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

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

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.

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 mengikuti 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

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. 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 September versus our regional peers. Budget 2024 will be unveiled on the 13 October and will be an event to watch. We are expecting more details to be released regarding the mechanism for the targeted fuel subsidy, and how they will carry out the luxury tax mentioned at the re-tabled Budget 2023. However, investor sentiment may be under pressure from the continued weak corporate earnings and challenging consumer environment, potentially hampering earnings growth for 2024. M&A as a thematic play met with some hurdles as the KLK-Boustead Plantation acquisition has fallen through and now LTAT will step in to take over Boustead Plantations. 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. 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。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，投资者现普遍认为美国利率将在更长的时间内保持在高位。至于国内，马股9月份表现相对来说比区域同侪坚韧。备受瞩目的2024年财政预算案将于10月13日出炉。我们预计政府将公布有关针对性燃油补贴机制的更多细节，以及如何实施在重新提交的2023年预算案中提到的奢侈品税。然而，企业收益持续疲弱以及消费环境充满挑战可能妨碍2024年的盈利增长料打压投资情绪。此外，吉隆甲洞（KLK）收购莫实得种植（Boustead Plantation）的计划告吹，现武装部队基金局（LTAT）有意介入全购莫实得种植；导致并购主题的投资趋势遇到了障碍。还有就是政府宣布的各项新措施和政策的执行也存在下行风险。持续的通货膨胀可能会继续困扰市场，家庭可支配收入减少还将继续影响需求。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 meruncing, tanpa sebarang penyelesaian mengenai konflik Rusia-Ukraine, dan hubungan US-China berterusan tegang. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini mengambil kira data ekonomi US yang mampan dan inflasi yang berterusan melekit, pelabur kini menerima kadar faedah di US akan lebih tinggi bagi tempoh lebih lama. Di dalam negeri, pasaran ekuiti secara relatifnya mampan pada September berbanding pasaran rantau seangkatan kami. Belanjawan 2024 akan diumumkan pada 13 Oktober dan akan menjadi acara penting untuk diikuti. Kami menjangkakan lebih banyak butiran akan dikeluarkan mengenai mekanisme subsidi bahan api yang disasarkan, dan pelaksanaan cukai mewah yang disebut pada pembentangan semula Belanjawan 2023 yang dibentangkan semula. Walau bagaimanapun, sentimen pelabur mungkin tertekan berikutan pendapatan korporat yang terus lemah dan persekitaran pengguna yang mencabar sekaligus berpotensi menghalang pertumbuhan pendapatan tahun 2024. M&A yang menjadi tema permainan saham berdepan beberapa halangan apabila pemerolehan KLK-Boustead Plantation gagal dan kini LTAT akan mengambil alih Boustead Plantations. Terdapat juga risiko ke bawah berikutan pelbagai langkah pelaksanaan dan dasar baharu seperti yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan mungkin akan terus menjadi igauan buat pasaran, manakala pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih sempit akan terus membelenggu permintaan. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, dan sebarang pembedahan pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham yang pada dasarnya 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 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.

发达国家央行继续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居高不下。

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 -0.21% in September, underperforming the benchmark return of -0.12% by 0.09%. Year-to-date, the Fund returned 2.91%, outperforming the benchmark return of 1.46% by 1.45%.

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.

The Fund underperformed was mainly due to underlying target funds. For fixed income, the underperformance was due to broad-based upward retracement of local bond yields (decrease in bond prices) across the curve, in tandem with global bonds and US treasuries, as market repriced interest rate expectations following hawkish Fed guidance at the September FOMC meeting. Likewise, Malaysian equities fell during the month in line with global equities. The sell-off in global bond markets resulted in bearish investors sentiment and pressured risk assets. The FBMKLCI Index closed the month at 1,424.17, down -1.9% mom.

As of end-September 2023, the Fund has 76.1% exposure in bonds and 23.9% in equities (versus Neutral position of 80:20 bond:equity). Fundamentally, key positives for local equities includes sustained commodity prices, recent initiatives announced (e.g., NETR and NIMP30), marginally expansionary budget 2024, as well as removal of state elections overhang, allows Government to focus on the implementation of catalytic initiatives. In light of this, the Fund is expected to hold an overweight exposure in equity versus bond.

9月份，本基金的回酬是-0.21%，较回酬为-0.12%的基准逊色0.09%。年度至今，基金取得2.91%回酬，超越回酬为1.46%的基准1.45%。

基金表现逊色主要是受所投资的目标基金拖累。固定收益投资表现欠佳是因为本地债券收益率追随全球债券和美国国债的步伐全面走高，导致债券价格下跌。随着美联储在9月份的联邦公开市场委员会会议（FOMC）上发放鹰派指引，市场重新评估了利率预期，拖累全球债券和美国国债走势。同样，马来西亚股市月内也追随全球股市的下跌步伐而走低。投资情绪在全球债券市场的抛售风影响下显得低迷，有关趋势还为风险资产带来了压力。检讨月份下，富时隆综指按月下跌-1.9%，以1,424.17点挂收。

截至2023年9月底，此基金在债券的投资比重为76.1%，股票的是23.9%（对比80:20债券：股票的中和部署）。就基本面而言，当地股市的主要积极因素包括持续企稳的大宗商品价格、国家能源转型路线图（NETR）和2030年新工业大蓝图（NIMP30）等近期宣布的倡议、稍微扩张性的2024年财政预算案以及州选举所带来的不确定性消除，允许政府得以专注于实施催化举措。有鉴于此，基金预计将增持股票，更甚于债券。

Dana memperoleh pulangan -0.21% pada September, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.12% sebanyak 0.09%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mencatat pulangan 2.91%, mengatasi pulangan penanda aras 1.46% sebanyak 1.45%.

Dana berprestasi lesu disebabkan terutamanya oleh pendasar dana sasaran. Meninjau pendapatan tetap, prestasi lemah disebabkan oleh penarikan semula hasil bon tempatan secara meluas (penurunan harga bon) merentasi lengkung, seiring dengan bon global dan perbendaharaan US, bilamana pasaran menetaphargakan semula jangkaan kadar faedah berikutan panduan agresif Fed semasa mesyuarat FOMC September. Begitu juga, ekuiti Malaysia jatuh pada bulan itu sejajar dengan ekuiti global. Penjualan pasaran bon global mengakibatkan sentimen pelabur yang bearis dan aset berisiko tertekan. Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,424.17, turun -1.9% MoM.

Setakat akhir September 2023, Dana mempunyai 76.1% pendedahan dalam bon dan 23.9% dalam ekuiti (berbanding kedudukan Neutral 80:20 bon:ekuiti). Pada dasarnya, ciri positif utama ekuiti tempatan termasuk harga komoditi yang mampan, inisiatif yang diumumkan baru-baru ini (cth., NETR dan NIMP30), belanjawan 2024 yang ditokok sedikit, serta penamatan pengantungan pilihan raya negeri, lalu membolehkan Kerajaan memberi tumpuan kepada pelaksanaan inisiatif pemangkin. Sehubungan dengan ini, Dana dijangka berpaut pada pendedahan pegangan berlebihan dalam ekuiti berbanding bon.

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. 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。有关目标基金的基金说明书，请浏览 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