

# PRULink Equity Plus Fund

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 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.

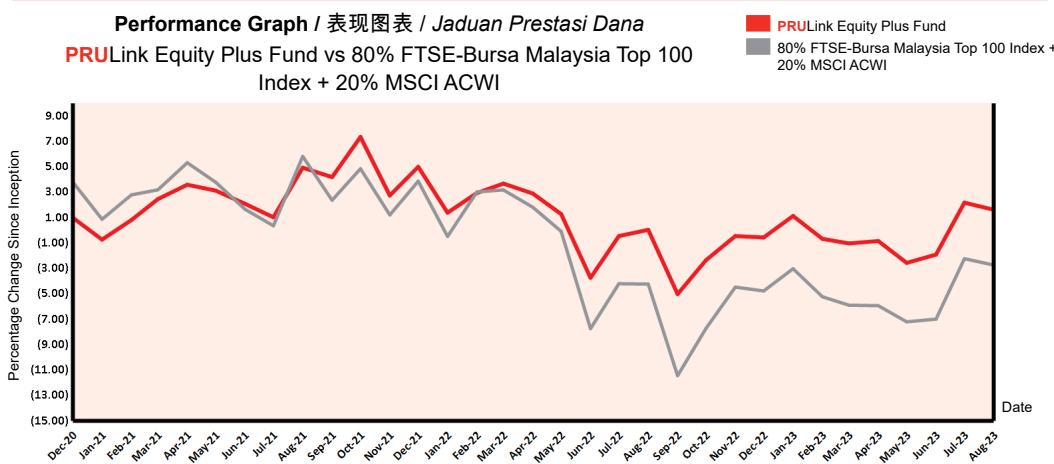
PRULink Equity Plus 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以达致最大化长期收益。

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 manamana 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	RM271,761,844.57
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	RM0.50813

## 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

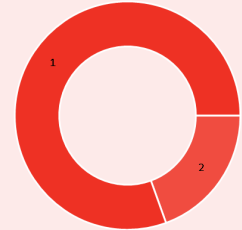
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.55%	4.29%	2.30%	1.58%	NA	NA	1.63%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.51%	4.81%	2.63%	1.56%	NA	NA	-2.72%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.04%	-0.52%	-0.33%	0.02%	NA	NA	4.35%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 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](http://www.bursamalaysia.com/market) and [www.msci.com](http://www.msci.com)

## 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	80.54
2 PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	19.46

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

	%
1 SPDR S&P 500 Ucits Etf	13.80
2 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	10.70
3 Esi- Global Mf Eq Fund Class D	9.00
4 Apple Inc	1.90
5 Microsoft Corporation	1.90
6 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	1.80
7 Nvidia Corporation	1.10
8 Meta Platforms Inc	0.80
9 Alphabet Inc Class A	0.60
10 Amazon.com Inc	0.60

## PRULink Strategic Fund Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	8.91
2 Public Bank Bhd	7.79
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.86
4 Tenaga Nasional Bhd	4.11
5 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.08
6 Celcomdigi Bhd	2.83
7 Petronas Chemicals Group Bhd	2.70
8 Sime Darby Plantation Bhd	2.21
9 RHB Bank Bhd	2.01
10 Telekom Malaysia Bhd	2.01

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

## 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 declined in August, led by Emerging Markets ("EM") and Asian equities, whilst the US market was a relative outperformer on a USD basis. Weak Chinese macro data, combined with renewed stress in the country's property market, weighed on risk sentiment over the month, whilst investors also digested the news that Fitch had downgraded the US government's credit rating to AA+. Although the Fitch announcement had a muted impact on 10-year US Treasury yields, they rose as the month progressed on strong US economic data, with markets continuing to expect further Federal Reserve ("Fed") tightening and the most recent Fed meeting minutes indicating that officials remain concerned about inflation. Investors digested the news that China's Evergrande had filed for chapter 15 bankruptcy protection in New York, whilst the prospect of a default by Country Garden further weighed on sentiment during the month. It was, however, reported at the very start of September that Country Garden had avoided default through an agreement with creditors to defer payment.

US equities returned -1.9% in August. The US labor market gained momentum and added 187,000 jobs in August, which was more than expected. However, the unemployment rate spiked to 3.8%, suggesting that the US economy is cooling and cementing expectations that the Fed will not increase interest rates in September.

European equities delivered -4.2% in USD terms in August. The Bank of England ("BoE") hiked its policy rate by a quarter point to 5.25% in August, which was in line with market expectations after a surprise half-point increase in June. The BoE also highlighted its intention to hold rates at restrictive levels for a period of time.

Asia Pacific ex Japan markets returned -6.4% in USD terms in August. Chinese equities returned -9.0% in USD terms over the month. Oil prices eased as China's factory activity remained in contraction for a fifth consecutive month, with its official manufacturing PMI rising from 49.3 in July to 49.7 in August. The People's Bank of China unexpectedly cut key policy rates by the most since 2020 amid worsening property slump and weak consumer spending, signaling that the authorities are ramping up monetary easing efforts to bolster its economy. MSCI Hong Kong fell by 9.1% in August on profit taking after the July rally. Soft macro data, gradual policy delivery, weak CNY vs. USD, and a wider US/CN yield differential did not help.

ASEAN markets outperformed the broader Asian region and EM over the month, although they posted a negative absolute return in USD terms. Singapore and the Philippines strongly underperformed relative to the broad index, whilst Indonesia outperformed.

In fixed income, on the back of strong US economic data, the 10-year US Treasury yield increased by 15 bps to end the month at 4.11%, while the 5-year yield edged higher by 8 bps to 4.25%. The US High Yield market (proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) returned +0.30%. The Asian credit market (proxied by JACI) posted a -0.92% return, pulled down by mostly High Yield issuers.

全球股市在新兴市场 (EM) 和亚洲股市领跌于 8 月份走低；美国市场以美元计算的表现则相对优于大市。中国宏观数据月内走软以及中国房地产市场再度承压使风险情绪雪上加霜；同时，投资者消化了惠誉将美国政府信用评级下调至 AA+ 的消息。尽管惠誉的此项宣布对 10 年期美国国债收益率影响不大，由于美国经济数据强劲，市场持续认为美联储 (Fed) 将进一步收紧货币政策，加上近期美联储会议纪要显示官员们仍然关注通货膨胀问题，拖累 10 年期美国国债收益率于月内走高。投资者消化了中国恒大集团 (China's Evergrande) 依据美国《破产法》第 15 章在纽约申请破产保护的消息；此外，碧桂园 (Country Garden) 违约的前景进一步打压月内情绪。然而，9 月初已有报道称，碧桂园通过与债权人达成债务展期来避免违约事件。

8 月份，美国股市下跌 -1.9%。美国劳动力市场势头强劲，8 月份新增就业岗位 18 万 7,000 个，超出预期。然而，失业率飙升至 3.8%，显示美国经济正在降温，并强化了美联储不会于 9 月升息的预期。

欧洲股市 8 月份以美元计交出 -4.2% 回酬。继 6 月份意外升息 50 个基点后，英国央行 (BoE) 8 月份再将政策利率调涨 25 个基点至 5.25%，符合市场预期。此外，该行强调有意在一段时间内将利率维持在限制性水平。

以美元计算，亚太除日本市场于 8 月份走低 -6.4%。中国股市月内以美元计下跌 -9.0%。油价下跌，因为中国工厂活动连续第五个月收缩；其官方制造业采购经理人指数从 7 月的 49.3 上涨到 8 月的 49.7。房地产市场情况恶化和消费支出疲软之际，中国人民银行意外调降关键政策利率，降幅创 2020 年以来的最高水平，表明当局正加大货币宽松力度以提振经济。MSCI 香港指数继 7 月上涨后在套利活动打压下于 8 月份下跌 9.1%。宏观数据疲软、政策实施渐进、人民币兑美元贬值以及美国/中国收益率差异扩大均无法带来助益。

尽管以美元计交出绝对负回报，东盟市场月内表现优于整体亚洲地区和新兴市场。新加坡和菲律宾走势明显较大大市落后，印尼则表现优异。

固定收益方面，由于美国经济数据强劲，10 年期美国国债收益率走高 15 个基点，以 4.11% 结束月内交易，5 年期国债收益率小幅上涨 8 个基点至 4.25%。以 ICE BofA US High Yield Constrained 指数为代表的美国高收益市场录得 +0.30% 回报率。由 JP Morgan 亚洲信贷指数 (JACI) 追踪的亚洲信贷市场在高收益发行方的走势拖累下走低 -0.92%。

*Ekuiti global merosot pada Ogos, diterajui oleh Pasaran Memuncul ("EM") dan ekuiti Asia, manakala pasaran US relatif lebih baik pada asas USD. Data makro China yang lemah, digabungkan dengan tekanan baharu dari pasaran hartanah negara, mempengaruhi sentimen risiko pada sepanjang bulan ini, manakala pelabur juga mencerna berita bahawa Fitch telah menurunkan penarafan kredit kerajaan US kepada AA+. Walaupun pengumuman Fitch mempunyai impak yang mendatar ke atas hasil Perbendaharaan US 10 tahun, namun ianya meningkat seiring peredaran bulan berdasarkan data ekonomi US yang kukuh, dengan pasaran terus menjangkakan lanjutan pengetatan Rizab Persekutuan ("Fed") manakala minit mesyuarat Fed terkini menunjukkan bahawa pegawai tetap bimbang tentang inflasi. Pelabur mencerna berita bahawa Evergrande China telah memfailkan bab 15 perlindungan kebangkrutan di New York, manakala prospek kemungkiran oleh Country Garden membebankan lagi sentimen pada bulan itu. Namun begitu, pada awal September Country Garden dilaporkan telah mengelak kemungkiran melalui perjanjian dengan pemiutang untuk menangguhkan pembayaran.*

*Ekuiti US mengembalikan -1.9% pada Ogos. Pasaran buruh US memperoleh momentum dan menambah 187,000 pekerjaan pada Ogos, angka yang melebihi jangkaan. Bagaimanapun, kadar pengangguran melonjak kepada 3.8%, menunjukkan bahawa ekonomi US menyejuk dan mengukuhkan jangkaan bahawa Fed tidak akan menaikkan kadar faedah pada September.*

*Ekuiti Eropah menyampaikan -4.2% dalam terma USD pada Ogos. Bank of England ("BoE") menaikkan kadar dasarnya sebanyak suku mata kepada 5.25% pada Ogos, sejajar dengan jangkaan pasaran selepas kenaikan separuh mata yang mengejutkan pada Jun. BoE juga menekankan hasratnya untuk mengekalkan kadar pada tahap yang terhad untuk satu tempoh masa.*

*Pasaran Asia Pasifik luar Jepun memulangkan -6.4% dalam terma USD pada Ogos. Ekuiti China pula memulangkan -9.0% dalam terma USD pada bulan tinjauan.*

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Harga minyak susut apabila aktiviti perkilangan China kekal menguncup bagi bulan kelima berturut-turut, dengan PMI pembuatan rasminya meningkat daripada 49.3 pada Julai kepada 49.7 pada Ogos. People's Bank of China secara tidak diduga mengurangkan kadar dasar utama paling banyak sejak 2020 di tengah-tengah sektor harta yang semakin merudum di samping perbelanjaan pengguna yang lemah, menandakan bahawa pihak berkuasa sedang meningkatkan usaha pelonggaran monetari untuk menggalakkan ekonominya. MSCI Hong Kong jatuh 9.1% pada Ogos akibat pengambilan untung selepas peningkatan pada Julai. Data makro yang lembut, pelaksanaan dasar secara berperingkat, CNY yang lemah berbanding USD dan perbezaan hasil US/CN yang lebih luas tidak membantu.

Pasaran ASEAN mengatasi rantau Asia lebih luas dan EM pada bulan tinjauan, walaupun mencatatkan pulangan mutlak negatif dalam terma USD. Singapura dan Filipina berprestasi rendah berbanding indeks luas, manakala Indonesia berprestasi baik.

Meninjau pendapatan tetap, disangga data ekonomi US yang kukuh, hasil Perbendaharaan US 10 tahun meningkat sebanyak 15bps lalu mengakhiri bulan pada 4.11%, manakala hasil 5 tahun berganjak lebih tinggi sebanyak 8bps kepada 4.25%. Pasaran Wajaran Tinggi US (diproksikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) mengembalikan +0.30%. Pasaran kredit Asia (diproksikan oleh JACI) mencatatkan pulangan -0.92%, ditarik turun oleh kebanyakan pengeluaran Wajaran Tinggi.

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

Malaysian equity markets outperformed regional markets for the second consecutive month in August. Malaysia had an eventful month where the State Elections were held in 6 states, which resulted in a status quo outcome: PH/BN won 3 states and PN won 3 states as well. The government launched Phase 2 of The National Energy Transition Roadmap ("NETR") end of August, providing some details on the energy exchange hub to enable cross border RE trading, with the Prime Minister hinting that the Energy Exchange will hopefully be expedited to ready by end 2023. In a surprise move, KLK announced that it will be acquiring a 33% +1 share in Boustead Plantations (with intention to acquire the remaining shares not owned, acting in concert with LTAT), and Sime Darby is proposing to take over UMW. The Malaysian Ringgit depreciated 3.1%, after hitting a low of RM4.507/USD on 31 July 2023, and foreign investors were net buyers of Malaysian equities of RM0.2b, the second consecutive month of inflows.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,451.94, down 0.5% MoM. The FBM Small Cap index rose by 3.11%, outperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市于8月份连续第二个月跑赢区域市场，并度过了多事之秋的一个月；其中包括六州选举，结果是维持现状：希盟/国阵赢得3个州属，国盟也赢得3个州属。政府于8月底推介国家能源转型路线图（NETR）第二阶段，提供了有关能源交易所的细节，以实现可再生能源的跨境交易；首相还放话表示能源交易所有望加快在2023年底前准备就绪。此外，吉隆甲洞（KLK）宣布将收购莫实得种植（Boustead Plantations）的33%股权，另加1股；并与武装部队基金局（LTAT）联手进行全面收购；还有就是森那美（Sime Darby）建议收购合顺（UMW），皆令市场感到意外。马来西亚令吉于2023年7月31日触及4.507令吉/美元低点后贬值了3.1%。外国投资者连续第二个月成为马股净买家，净流入资金达2亿令吉。

富时隆综指以1,451.94点结束检讨月份下的交易，按月跌0.5%。富马小资本指数月内上涨3.11%，跑赢隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia mengatasi prestasi pasaran serantau buat bulan kedua berturut-turut pada Ogos. Malaysia menelusuri bulan yang sarat peristiwa sementelah Pilihan Raya Negeri diadakan di 6 buah negeri, yang menghasilkan keputusan status quo: PH/BN memenangi 3 negeri manakala PN memenangi 3 negeri juga. Kerajaan melancarkan Fasa 2 Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("NETR") pada akhir Ogos, memberikan beberapa butiran mengenai hab pertukaran tenaga untuk membolehkan perdagangan Tenaga Boleh Diperbaharui merentas sempadan, dengan Perdana Menteri membayangkan bahawa kesiagaan Bursa Tenaga di harap dapat dipercepat menjelang akhir 2023. Dalam satu langkah mengejut, KLK mengumumkan bahawa ia akan memperoleh 33% +1 saham dari Boustead Plantations (dengan niat untuk memperoleh baki saham yang tidak dimiliki, bertindak seiring LTAT), dan Sime Darby bercadang untuk mengambil alih UMW. Ringgit Malaysia menyusut 3.1%, selepas mencecah paras terendah RM4.507/USD pada 31 Julai 2023, manakala pelabur asing merupakan pembeli bersih ekuiti Malaysia bernilai RM0.2 bilion, aliran masuk bulan kedua berturut-turut.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,451.94, turun 0.5% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap meningkat 3.11%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

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

In sum, the global economy is in a difficult place. Investors are facing uncertainty on several fronts ranging from interest rates, macroeconomics, climate, and geopolitics. The rest of the year looks unlikely to be a smooth ride as most forecasters expect slower growth and a weaker job market. Supply chain bottlenecks have improved, and commodity prices stayed low for a period of time, and inflationary pressures have eased. Central banks are still maintaining a tight monetary policy to cool inflation and return the pace of price growth to its long-term objective while seeking to avoid a recession. So far, GDP growth is still positive for most economies. In the US, the depth of a potential recession appears to be mild as some parts of the economy such as services are growing and offsetting the weakness in manufacturing. However, weak growth, softer aggregate demand, and disinflationary trends in the prices of goods could lead to less hawkish outcomes in monetary policy. A rate pauses or a potential cut in interest rates would be favourable for fixed income.

Due to the lagged effects of high interest rates, market volatility could remain elevated in 2023. As such, global share prices remain volatile, especially with continued uncertainties around the conflict between Russia and Ukraine as well as lingering concerns around inflation given disruption in the oil and broader commodities supply chains. 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, which are contributing drivers of global volatility. This mixed picture suggests choppiness in the near-term and diversification (e.g., factor, country, sector) is suggested.

总的来说，全球经济正面临困境。投资者面对来自利率、宏观经济、气候和地缘政治等多个方面的不确定性。经济在今年剩余时间看起来不太可能平稳，大多数预测人士预计经济增长将放缓以及就业市场疲软。供应链瓶颈改善，大宗商品价格在一段时间内处于低位以及通胀压力有所缓解。各国央行仍在维持紧缩的货币政策，以攻克通胀并使物价增长速度恢复到长期目标，且力求避免经济衰退。到目前为止，大多数经济体的国内生产总值增长仍然是积极的。在美国，潜在衰退的程度似乎较温和，因为服务业等经济领域正增长并抵消了制造业疲软带来的冲击。

在高利率的滞后效应影响下，市场波动或在2023年保持高位；特别是俄乌冲突持续带来的不确定性以及石油和更广泛大宗商品供应链中断导致通胀担忧挥之不去，全球股价将延续波动走势。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等驱动全球波动的因素带来的冲击。这种喜忧参半的情况显示，市场料在短期内持续波动。因此，建议采取因素、国家、领域等的多元化策略。

Kesimpulannya, ekonomi global berada di tempat yang sukar. Pelabur mendepani ketakpastian melibatkan beberapa aspek dimulai dengan kadar faedah, makroekonomi, iklim dan geopolitik. Baki tahun ini kelihatan tidak begitu lancar kerana kebanyakan peramal menjangkakan pertumbuhan yang lebih perlahan dan pasaran pekerjaan yang lebih lemah. Kesesakan rantaian bekalan semakin tersurai, dan harga komoditi kekal rendah untuk satu tempoh masa, manakala tekanan inflasi telah berkurangan. Bank pusat masih mengekalkan dasar monetari yang ketat untuk menyejukkan inflasi dan mengembalikan kadar pertumbuhan harga kepada



All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

objektif jangka panjangnya sambil berusaha untuk mengelakkan kemelesetan. Setakat ini, pertumbuhan KDNK kebanyakan ekonomi masih positif. Di US, kedalaman potensi kemelesetan nampaknya sederhana kerana beberapa bahagian ekonomi seperti perkhidmatan berkembang dan mengimbangi kelemahan pembuatan.

Oleh kerana kesan ketinggalan kadar faedah yang tinggi, ketaktentuan pasaran boleh terus meningkat pada tahun 2023. Oleh itu, harga saham global kekal tidak menentu, terutamanya susulan ketakpastian di sekitar konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi berikutan gangguan bekalan minyak berserta gangguan rantaian bekalan komoditi yang lebih luas. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, berserta ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh dan inflasi komoditi dan barangan, yang menyumbang kepada pemacu ketidakpastian global. Gambar bercampur-campur ini mencadangkan ketakstabilan dalam jangka masa terdekat maka kepelbagaian (contohnya faktor, negara, sektor) dicadangkan.

## Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Global political issues continue to fester, without any resolution of 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, economic data from the US still points to resilience, and inflation expectations have been tempered, although this remains fluid with continued volatility in commodities such as grains and oil. Domestically, equity markets were resilient in August with a lot of news flow from the government and corporate M&As announced. We have 2 by-elections which will again provide a further signal for the incumbent government on sentiment towards them. Nevertheless, expect the Federal Unity government to continue their administration. The recent reforms announced by the government are setting the macro framework for Malaysia, which is a step in the right direction, but more details are required. We are cautiously optimistic on the outlook but continue to monitor the external environment.

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。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，美国经济数据仍显示韧性。由于谷物和石油等大宗商品价格持续波动，通胀预期仍然不稳定，但已有所缓和。国内方面，股市于8月份表现强劲，政府和企业并购消息层出不穷。此外，我们将迎来两场补选，这将针对民众的支持再次为现任政府提供进一步的信号。尽管如此，预计联邦团结政府将继续执政。政府最近宣布的改革正为马来西亚制定宏观框架，这是朝着正确方向迈出的一步，但仍需要更多细节。我们对前景持谨慎乐观态度，但仍持续关注外部环境。

Isu politik global terus membarah, tanpa sebarang penyelesaian konflik Rusia-Ukraine, manakala hubungan US-China kekal tegang. Masih terdapat pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan, tetapi buat masa ini, data ekonomi US masih menunjukkan kemampuan, dan jangkaan ketegangan inflasi telah pun mengendur, walaupun ianya masih berkocak lantaran ketaktentuan komoditi seperti bijirin dan minyak. Di dalam negeri, pasaran ekuiti mampan pada Ogos dengan aliran berita yang bertalu-talu daripada kerajaan dan pengumuman M&A korporat. Dua pilihan raya kecil yang berlangsung sekali lagi akan memberi isyarat kepada kerajaan sedia ada mengenai sentimen terhadap mereka. Namun begitu, penerusan pentadbiran kerajaan Perpaduan Persekutuan dijangkakan. Pembaharuan yang diumumkan oleh kerajaan baru-baru ini menetapkan rangka kerja makro buat Malaysia, satu langkah pada arah yang betul, tetapi butiran lanjut diperlukan. Kami berhati-hati meskipun optimistik terhadap prospek namun terus memantau persekitaran luaran.

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

The Fund returned -0.55% for the month, underperforming the benchmark return of -0.51% by 0.04%. Year-to-date, the Fund returned 2.19%, outperforming the benchmark return of 2.14% by 0.05%.

For the month, security selection effects primarily detracted to overall performance.

The underlying local fund's underperformance was mainly due to zero positions in YTL Corp and UEM Sunrise. This was partly offset by zero exposure in Top Gloves, Hartalega and underweight in Axiata and Dialog. The underlying foreign fund delivered a negative absolute return during August, a month which saw most global financial markets relapse. The top contributing tactical trades included: Emerging Markets equities (vs. US), US Consumer Staples (vs. US), US Materials equities (vs. US) and Australia equities (vs. Asia ex-Japan). The top detracting tactical trades included: US Utilities (vs. US), US duration (30Y vs 2Y), Malaysia equities (vs. Asia Pacific ex-Japan), and Europe equities (vs. US).

As at end-August 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). Fundamentally, Malaysia's macro-outlook is seeing bottoming signs, monetary policy has turned positive, and no further hike is expected, currency seems peaking, oil & CPO price is expected to be sustained in 2H. But global macro remains weak except US. Government initiatives are on the positive side but lack details of the plan and might take longer to be reflected in asset prices. The investment team maintains its tactical view for Malaysia Equities (vs. Global Equities) at neutral.

此基金于月内交出-0.55%回报，跑输回酬为-0.51%的基准0.04%。年度至今，基金的回酬是2.19%，超越提供2.14%回酬的基准0.05%。

检讨月份下主要是证券选择拖累了整体表现。

所投资的本地基金表现逊色，主要是因为零持有杨忠礼机构 (YTL Corp) 和UEM阳光 (UEM Sunrise)。尽管如此，零持有顶级手套 (Top Gloves)、贺特佳 (Hartalega) 以及减码亚通 (Axiata) 和戴乐集团 (Dialog) 抵消了部分冲击。所投资的外国基金于8月份交出绝对负面回酬，因为大部分全球金融市场回落。战术性交易的最大贡献因素包括：新兴市场股票 (相对于美国)、美国必需消费品 (相对于美国)、美国材料股 (相对于美国) 以及澳洲股票 (相对于亚洲除日本)。以下战术交易则是基金表现的最大拖累因素：美国公用事业 (相对于美国)、美国长期 (30年期对比两年期)、马来西亚股票 (相对于亚太除日本) 以及欧洲股票 (相对于美国)。

截至2023年8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)。就基本面而言，马来西亚的宏观前景已呈触底迹象，货币政策转为积极，预计国行不会进一步加息，货币似乎已经见顶，石油和毛棕榈油价格预计在下半年保持稳定。尽管如此，除了美国之外，全球宏观经济仍然疲软。政府举措积极，惟缺乏计划细节，可能需要更长的时间才能反映在资产价格中。投资团队对马来西亚股票 (相对于全球股票) 维持中和的战术立场。

Dana mencatat pulangan -0.55% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.51% sebanyak 0.04%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan 2.19%, mengatasi pulangan penanda aras 2.14% sebanyak 0.05%.

Pada bulan ini, kesan pemilihan sekuriti khususnya, menjejaskan prestasi keseluruhan.

Prestasi rendah pendasar dana tempatan disebabkan oleh ketiadaan pegangan dalam YTL Corp dan UEM Sunrise. Sebahagiannya diimbangi oleh ketiadaan pendedahan Top Gloves, Hartalega dan kekurangan pegangan dalam Axiata dan Dialog. Pendasar dana asing memberikan pulangan mutlak negatif pada Ogos, bulan yang merakamkan kebanyakan pasaran kewangan global mengalami kemunduran. Dagangan taktikal penyumbang teratas termasuk: Ekuiti Pasaran Memuncak (berbanding US), Pengguna Asasi US (berbanding US), ekuiti Bahan US (berbanding US) dan ekuiti Australia (berbanding Asia luar Jepun). Dagangan taktikal yang paling menjejaskan termasuk: Utiliti US (berbanding US), tempoh US (30Y berbanding 2Y), ekuiti Malaysia (berbanding Asia Pasifik luar Jepun) dan ekuiti Eropah (berbanding US).

Setakat akhir Ogos 2023, Dana mempunyai 80.5% pendedahan dalam ekuiti tempatan dan 19.5% dalam ekuiti asing (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti tempatan: ekuiti asing). Pada asasnya, tinjauan makro Malaysia menyaksikan tanda-tanda menurun, dasar monetari berubah menjadi positif, dan dijangkakan tiada lagi kenaikan, mata wang kelihatan memuncak, harga minyak & CPO dijangka kekal pada 2H. Namun, makro global kekal lemah kecuali US. Inisiatif kerajaan berada pada sisi positif tetapi kekurangan butiran perancangan dan mungkin mengambil masa yang lebih lama untuk dicerminkan dalam harga aset. Pasukan pelaburan mengekalkan pandangan taktikalnya terhadap Ekuiti Malaysia (berbanding Ekuiti Global) pada neutral.

# PRULink Equity Plus Fund



All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## 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。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。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)

Prudential Assurance Malaysia Berhad (107655-U)

Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur. Tel: 03-2778 3888

Email: [customer.mys@prudential.com.my](mailto:customer.mys@prudential.com.my) Website: [www.prudential.com.my](http://www.prudential.com.my)