

# PRULink Golden Bond Fund II



Listening. Understanding. Delivering.

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

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Golden Bond Fund II aims to provide medium to long term accumulation of capital, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in selected fixed interest securities, corporate bonds and fixed deposits, and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

PRULink Golden Bond Fund II的目标为在中至长期内累积资金，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于经过筛选的固定利率证券，企业债券，定期存款，以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

PRULink Golden Bond Fund II bertujuan menyediakan pengumpulan modal untuk jangka sederhana hingga panjang, dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi agihan pendapatan terjamin. Ini boleh dicapai dengan pelaburan dalam sekuriti faedah tetap, bon korporat dan deposit tetap yang terpilih, dan juga mana-mana instrumen kewangan yang akan digunakan untuk perlindungan nilai portfolio ini.

## 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

19/07/2013

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

RM18,768,491.71

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

1.00%

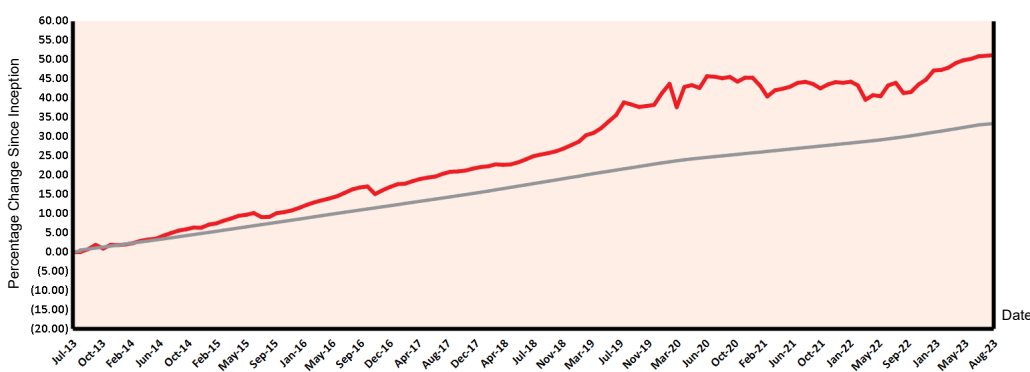
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM1.51156

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

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

PRULink Golden Bond Fund II vs Maybank 12 Months Fixed Deposit Rate



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

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.19%	0.87%	2.60%	4.99%	3.84%	21.01%	51.16%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.26%	0.77%	1.50%	2.88%	6.88%	13.26%	33.40%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.07%	0.10%	1.10%	2.11%	-3.04%	7.75%	17.76%

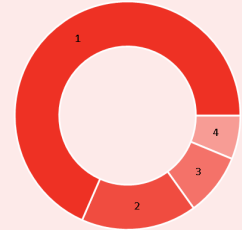
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 2023

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.maybank2u.com.my](http://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	68.40
2 Quasi Government	16.56
3 Government	8.86
4 Cash, Deposits & Others	6.18

### PRULink Golden Bond Fund II Top 10 Holdings / 10大持股 10 Pegangan Teratas

	%
1 Amlslamic Bank Bhd	11.74
2 Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam	6.27
3 Kuala Lumpur Kepong Bhd	5.40
4 Ambank (M) Bhd	5.31
5 RHB Bank	5.23
6 Public Islamic Bank Bhd	4.32
7 Tenaga Nasional Bhd	2.91
8 Government Investment Issues	2.90
9 Projek Lebuhraya Usahasama Bhd	2.77
10 Bank Pembangunan Malaysia Bhd	2.65

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

The U.S. Personal Consumption Expenditures ("PCE") price index for July increased to 3.3% YoY, from the 3.0% recorded in June, while U.S. Core PCE ticked up to 4.2% YoY compared to 4.1% in June. U.S. non-farm payrolls showed 187,000 job additions in July (June revised: 157,000). U.S. unemployment rate increased to 3.8% in August from 3.5% recorded in the previous month. The University of Michigan consumer sentiment index edged down for a second consecutive month to 69.5 in August (July: 71.2). The U.S. Composite Purchasing Managers' Index ("PMI") also declined from the revised 52.0 in July to 50.4 in August, as a result of a decline in both Services and Manufacturing PMI to 51.0 and 47.9 respectively (July revised: 52.3; 49.0).

Malaysia unveiled its New Industrial Master Plan ("NIMP") 2030 and National Energy Transition Roadmap ("NETR") as part of its medium-long term plan to drive Malaysia's future growth. Meanwhile, the Malaysian economy expanded at a slower pace in 2Q2023, by 2.9% YoY. This is a marked slowdown from the 5.6% YoY growth registered in 1Q2023. Malaysia's CPI and core CPI also continued to retreat to 2.0% and 2.8% in July respectively compared to June's figures of 2.4% and 3.1% respectively. BNM's international reserves increased to USD112.2bn as of mid-Aug (mid-July: US\$111.8bn). 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 steepened in the month of August as the 3-year MGS yield declined by 6bps, 5-year MGS yield remained unchanged while the yields of the 10-year and 15-year MGS yields increased by 1 bp and 3bps respectively to close the month at 3.43%, 3.60%, 3.84% and 4.04% respectively. The MGII curve followed the same trend, with 3-year and 5-year MGII yields falling by 2 bps and 3 bps respectively while 10-year and 15-year MGII yields increased marginally by 2 bps and 1 bp respectively to end the month at 3.46%, 3.62%, 3.88% and 4.00% respectively.

美国7月个人消费支出(PCE)物价指数年增3.3%，6月份是3.0%；核心PCE则从6月份的4.1%按年走高到4.2%。美国7月份新增非农就业人数18万7000人，6月份修正为15万7000人。美国8月份失业率从之前一个月的3.5%走高到3.8%。密歇根大学8月消费者信心指数终值69.5，为连续第二个月下跌；7月份是71.2。另外，美国综合采购经理人指数(PMI)也从7月修正后的52.0下降到8月的50.4，原因是服务业和制造业PMI分别下降至51.0和47.9(7月修正值分别为52.3和49.0)。

马来西亚公布了2030年新工业大蓝图(NIMP)和国家能源转型路线图(NETR)，作为中长期计划的一部分，以推动未来增长。与此同时，马来西亚经济在2023年第二季度按年增长2.9%，与2023年首季的5.6%按年增长相比明显放缓。7月份消费价格指数(CPI)和核心CPI也继续回落至2.0%和2.8%；6月份分别为2.4%和3.1%。截至8月中旬，国行国际储备增加到1,122亿美元(7月中旬为1,118亿美元)，足以融资5.2个月的进口需求，并相等短期外债的1.0倍。

8月份，大马政府债券(MGS)收益率曲线走陡。3年期MGS收益率下跌6个基点，5年期MGS收益率保持不变，10年期和15年期MGS则分别上涨了1个和3个基点；分别以3.43%、3.60%、3.84%和4.04%结束当月交易。大马政府投资票据(MGII)收益率曲线追随类似走势，3年期和5年期MGII收益率分别跌2和3个基点，10年期和15年期MGII收益率则微起2个和1个基点；分别以3.46%、3.62%、3.88%和4.00%挂收。

Indeks harga Perbelanjaan Penggunaan Peribadi ("PCE") US bagi Julai meningkat kepada 3.3% YoY, daripada 3.0% yang dicatatkan pada Jun, manakala PCE Teras US meningkat kepada 4.2% YoY berbanding 4.1% pada Jun. Senarai gaji sektor bukan perladangan US menunjukkan pertambahan 187,000 pekerjaan pada Julai (semakan Jun: 157,000). Kadar pengangguran AS meningkat kepada 3.8% pada Ogos berbanding 3.5% yang dicatatkan pada bulan sebelumnya. Indeks sentimen pengguna Universiti Michigan turun buat bulan kedua berturut-turut kepada 69.5 pada Ogos (Julai: 71.2). Indeks Pengurus Pembelian Komposit ("PMI") US juga merosot daripada 52.0 semakan pada Julai kepada 50.4 pada Ogos, susulan penurunan PMI Perkhidmatan dan Pembuatan masing-masing kepada 51.0 dan 47.9 (semakan Julai: 52.3; 49.0).

Malaysia melancarkan Pelan Induk Perindustrian Baharu ("NIMP") 2030 dan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("NETR") sebagai sebahagian daripada rancangan jangka sederhana panjangnya agar memacu pertumbuhan masa depan Malaysia. Sementara itu, ekonomi Malaysia berkembang pada kadar yang lebih perlahan pada 2Q2023 iaitu 2.9% YoY. Ia kelembapan yang ketara berbanding pertumbuhan 5.6% YoY yang dicatatkan pada 1Q2023. IHP Malaysia dan IHP teras pada Julai juga terus turun kepada 2.0% dan 2.8% masing-masing, berbanding angka Jun 2.4% dan 3.1%. Rizab antarabangsa BNM meningkat kepada USD112.2 bilion pada pertengahan Ogos (pertengahan Julai: USD111.8 bilion). Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 5.2 bulan import dan 1.0x daripada jumlah hutang luar jangka pendek.

Keluk MGS Malaysia mencuram pada Ogos apabila hasil MGS 3 tahun merosot sebanyak 6 mata asas, hasil MGS 5 tahun tidak berubah manakala hasil MGS 10 tahun dan 15 tahun meningkat 1 mata asas dan 3 mata asas lalu menutup bulan dagangan masing-masing pada 3.43%, 3.60%, 3.84% dan 4.04%. Keluk MGII mengikuti arah aliran yang sama, dengan hasil MGII 3 tahun dan 5 tahun masing-masing jatuh 2 mata asas dan 3 mata asas manakala hasil MGII 10 tahun dan 15 tahun masing-masing meningkat sedikit iaitu 2 mata asas dan 1 mata asas lalu mengakhiri bulan dagangan masing-masing pada 3.46%, 3.62%, 3.88% dan 4.00%.

### 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. Inflation seems to have peaked in the U.S. and the Eurozone but still far from the target of 2%.

For Malaysia, BNM's decision on the OPR will also be data dependent as the central bank assesses the sustainability of the current domestic growth momentum and the global economic growth especially in developed economies, the upside risks to inflation with potential removal of subsidies and the performance of the Ringgit. The recently concluded state elections have removed political uncertainties clouding Malaysia.

There will be three auctions in the month of September 2023, with the re-opening of the 3Y MGII 09/26, the re-opening 30Y MGS 03/53 and the re-opening of 5Y MGII 07/28. 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。美国和欧元区的通胀似乎已见顶，但仍远未达到2%的目标。

至于马来西亚，随着国行评估当前国内增长势头以及尤其是发达经济体乃至全球经济增长的可持续性、通胀在补贴可能取消的情况下面临的上行风险以及令吉走贬等问题，其就隔夜政策利率作出的决定也将取决于数据。另一方面，最近结束的州选举消除了笼罩马来西亚市场的政治不确定性。

2023年9月将有三项招标，分别是3年期大马投资票据(MGII)09/26、30年期大马政府债券(MGS)03/53和5年期MGII07/28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

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

性。

Selepas bank pusat di negara maju secara agresif menaikkan kadar faedah sejak beberapa bulan yang lalu, keputusan monetari masa depan akan bergantung kepada data ekonomi. Inflasi nampaknya telah memuncak di US dan zon Euro tetapi masih jauh daripada sasaran 2%.

Menyorot Malaysia, keputusan BNM mengenai OPR juga akan bergantung kepada data kerana bank pusat menilai kemampuan momentum pertumbuhan domestik semasa dan pertumbuhan ekonomi global, terutamanya di negara maju, risiko peningkatan inflasi dengan potensi pemansuhan subsidi dan prestasi Ringgit. Pilihan raya negeri yang termaktub baru-baru ini telah menghapuskan ketaktentuan politik yang menyelubungi Malaysia.

Terdapat tiga lelongan pada September 2023, dengan pembukaan semula 3Y MGII 09/26, pembukaan semula 30Y MGS 03/53 dan pembukaan semula 5Y MGII 07/28. Walaupun kecairan dalam sistem masih lagi lebih dari mencukupi, sentimen pasaran semasa dari kedua-dua pelabur tempatan dan asing boleh mempengaruhi hasil lelongan tersebut. Meninjau sektor korporat, kami menjangkakan permintaan ke atas bon korporat akan bercampur-campur kerana pelabur terus selektif dengan pelaburan.

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

The Fund returned 0.19% for the month, underperforming the benchmark return of 0.26% by 0.07%. Year-to-date, the Fund returned 4.38%, outperforming the benchmark return of 1.97% by 2.41%.

The fund's underperformance was due to higher MGS bond yields.

BNM held OPR unchanged at 3.00% during its July 2023 meeting. The MPC statement in July took on a more dovish tone compared to the previous communication with BNM stating that economic growth is moderating, and inflation is expected to continue trending lower. Direction of domestic inflation is still dependent on the implantation of the subsidy rationalisation framework.

In its July meeting the Fed increased the Fed Funds rate to 5.25-5.50%, despite more benign inflationary numbers in the month and market is currently pricing in a pause for the September meeting.

The fund will continue to increase its exposure in corporate bonds for yield pick-up selectively, as government bonds are preferred for liquidity in this volatile market and taking cognizance of the liquidity requirement of the fund.

检讨月份下，本基金交出0.19%回酬，跑输回酬为0.26%的基准0.07%。基金年度至今的回酬是4.38%，基准为1.97%，所以超越基准2.41%。

基金表现逊色是因为大马政府债券（MGS）收益率走高。

国行在 2023 年 7 月的会议上维持隔夜政策利率不变在3.00%。与国行此前的言论相比，7月份的货币政策委员会（MPC）声明采取了更为鸽派的立场，并称经济增长正放缓，同时通胀预计将继续走低。国内通胀走向仍然取决于补贴合理化框架的实施。

尽管当月通胀数据相对温和，美联储在 7 月份的会议上将联邦基金利率上调至 5.25-5.50%；市场目前预计美联储将于9 月份的会议暂停升息。

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 memberikan pulangan 0.19% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.26% sebanyak 0.07%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan 4.38%, mengatasi pulangan penanda aras 1.97% sebanyak 2.41%.

Prestasi rendah Dana disebabkan oleh hasil bon MGS yang lebih tinggi.

BNM mengekalkan OPR pada 3.00% semasa mesyuarat Julai 2023. Kenyataan MPC pada Julai bernada yang lebih lunak berbanding komunikasi terdahulu sewaktu BNM menyatakan pertumbuhan ekonomi menyederhana, dan inflasi dijangka terus menurun. Arah inflasi domestik masih bergantung kepada penempelan rangka kerja rasionalisasi subsidi.

Dalam mesyuarat pada Julai, Fed menaikkan kadar Dana Fed kepada 5.25-5.50%, walaupun terdapat angka inflasi yang lebih menyenangkan pada bulan tinjauan dan pasaran kini menetaphargakan jeda kadar menjelang mesyuarat pada September.

Dana akan terus meningkatkan pendedahan dalam bon korporat untuk menambahkan hasil secara terpilih, 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, August 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.

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。

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.