

# PRULink Strategic Managed 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

## 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.

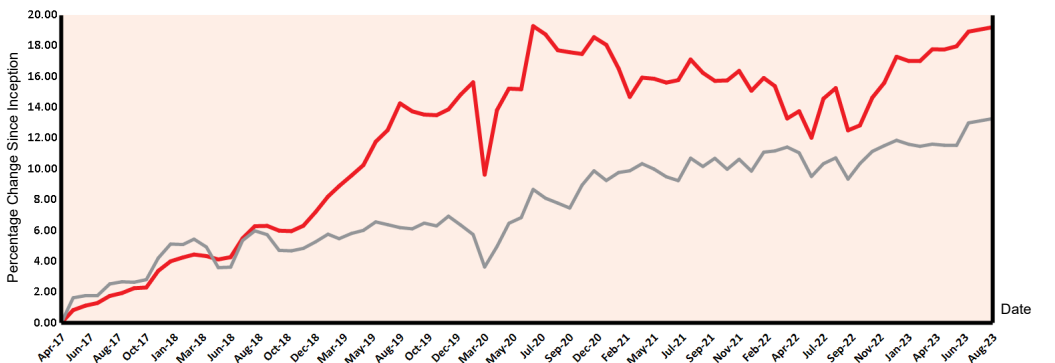
## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

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	RM413,947,312.01
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	RM0.59608

## 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

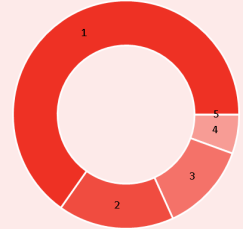
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.24%	1.23%	1.88%	3.43%	0.40%	12.16%	19.22%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.25%	1.55%	1.50%	2.30%	4.79%	6.88%	13.28%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.01%	-0.32%	0.38%	1.13%	-4.39%	5.28%	5.94%

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.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 PRULink Golden Bond Fund	65.22
2 PRULink Equity Income Fund	16.59
3 PRULink Bond Fund	12.67
4 PRULink Equity Focus Fund	5.51
5 PRULink Money Market Fund	0.02
6 Cash, Deposits & Others	-0.02

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

	%
1 Government Investment Issues	2.77
2 Manjung Island Energy Bhd	2.50
3 Sarawak Energy Bhd	2.26
4 Malaysia Govt. Securities*	2.24
5 Malaysia Govt. Securities*	2.18

\* 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	8.92
2 Public Bank Bhd	7.63
3 CIMB Group Holdings Bhd	6.33
4 Tenaga Nasional Bhd	4.05
5 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.11

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

	%
1 UOB Malaysia Bhd	3.09
2 CIMB Group Holdings Bhd	3.03
3 Government Investment Issues	2.34
4 Danainfra Nasional Bhd*	2.32
5 Danainfra Nasional Bhd*	2.29

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

	%
1 Public Bank Bhd	9.53
2 Malayan Banking Bhd	9.50
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.50
4 RHB Bank Bhd	5.83
5 Tenaga Nasional Bhd	5.27

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.

## 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 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，吉隆坡洞（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 sementara 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 diharapkan 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.

#### Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

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下降至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，并相等于短期外债的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

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.

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

##### Equity / 股票市场 / Ekuiti

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，但还需要更多细节。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 kemampunan, 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.

##### 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. 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MGII 07/28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 kemampunan 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 0.24% for the month, underperforming the benchmark return of 0.25% by 0.01%. Year-to-date, the Fund returned 3.13%, outperforming the benchmark return of 1.58% by 1.55%.

The Fund underperformed for the month dragged mainly due to underlying bond funds. The underlying PRULink Equity Focus Fund's underperformance was due to our underweight in YTL Corp. Our holdings in Carlsberg and KLK also detracted performance. As for the PRULink Equity Income Fund, the outperformance was mainly due to the Fund's underweight in gloves, overweight in selective construction and property names. For Fixed Income, PRULink Bond Fund's outperformance was mainly attributed to portfolio's allocation in corporate bonds. Despite sovereign yield curve closing higher for the month, compression of selected credit spreads for corporate sukuk held in the portfolio has helped boosted return. However, the PRULink Golden Bond Fund underperformed the benchmark in August due to the CIS.

As of end-August 2023, the Fund has 77.9% exposure in bonds and 22.1% in equities (versus Neutral position of 80:20 bond:equity). Fundamentally, key positives for local equities includes sustained commodity prices, recent initiatives announced (eg NETR and NIMP30), 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.

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.

检讨月份下，本基金的回报是0.24%，较回报为0.25%的基准逊色0.01%。年度至今，基金取得3.13%回报，超越回报为1.58%的基准1.55%。

基金于检讨月份下表现逊色，主要受到所投资的债券基金拖累。所投资的PRULink Equity Focus基金走势落后是因为我们减持杨忠礼机构 (YTL Corp)。此外，我们在皇帽 (Carlsberg) 和吉隆甲洞 (KLK) 的持有也拖累了基金表现。PRULink Equity Income基金走势超越则主要是因为基金减码手套以及增持特定建筑和产业领域。至于固定收益，PRULink Bond基金表现优异主要归功于投资组合在企业债券的配置。尽管主权收益率曲线年内冲高，投资组合持有的伊斯兰企业债券的特定信用价差收窄有助于提高回报。无论如何，PRULink Golden Bond基金于8月份跑输基准，因为集体投资计划 (CIS) 表现逊色。

截至2023年8月底，此基金在债券的投资比重为77.9%，股票的是22.1% (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，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 menghasilkan pulangan 0.24% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.25% sebanyak 0.01%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan 3.13%, mengatasi pulangan penanda aras 1.58% sebanyak 1.55%.

Dana berprestasi lesu pada bulan ini, terseret turun disebabkan terutamanya oleh pendasar dana bon. Prestasi suram PRULink Equity Focus Fund disebabkan oleh kekurangan pegangan kami dalam YTL Corp. Pegangan kami di Carlsberg dan KLK turut menjejaskan prestasi. Bagi PRULink Equity Income Fund, prestasi baik disebabkan terutamanya oleh kekurangan pegangan dalam sarung tangan, pegangan berlebihan dalam saham pembinaan dan hartanah tertentu. Meninjau Pendapatan Tetap, prestasi memberangsangkan PRULink Bond Fund disebabkan terutamanya oleh peruntukan portfolio dalam bon korporat. Walaupun keluk hasil kerajaan ditutup lebih tinggi pada bulan tinjauan, pemampatan spread kredit sukuk korporat tertentu yang terkandung dalam portfolio telah membantu meningkatkan pulangan. Walau bagaimanapun, PRULink Golden Bond Fund tidak menandingi penanda aras pada Ogos disebabkan oleh CIS.

Sehingga akhir Ogos 2023, Dana mempunyai 77.9% pendedahan dalam bon dan 22.1% dalam ekuiti (berbanding kedudukan Neutral 80:20 bon:ekuiti). Pada dasarnya, ciri positif utama bagi ekuiti tempatan termasuk harga komoditi yang mampan, inisiatif yang diumumkan baru-baru ini (contohnya NETR dan NIMP30), 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, 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. 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)