

PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Flexi Vantage Fund (USD) ("the Fund") aims to generate long-term capital growth through a portfolio of global assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds.

PRULink Flexi Vantage Fund (美元) ("基金") 旨在透过直接, 和/或间接使用任何资金, 投资于包含股票, 股票相关证券, 固定收入证券, 存款, 货币, 衍生工具或任何其他金融工具的全球资产组合, 以取得长期资产增值。

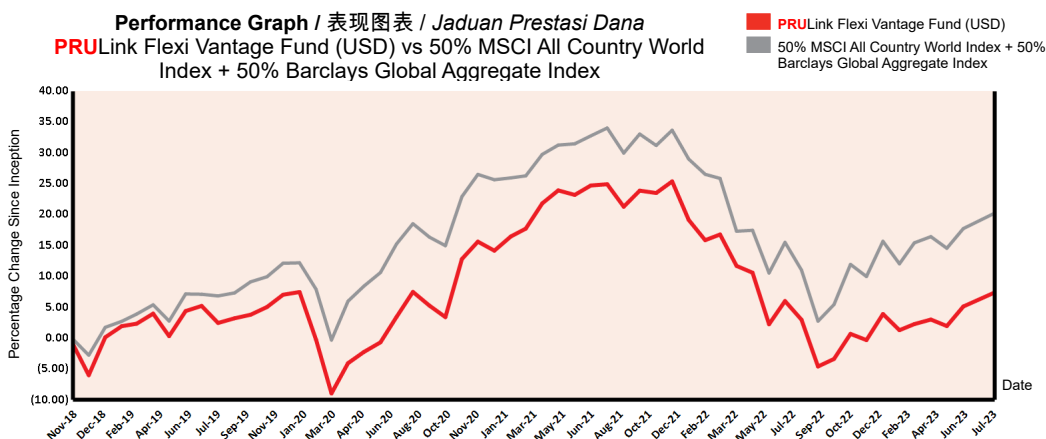
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) ("Dana") bertujuan untuk menjana pertumbuhan modal dalam jangka masa panjang melalui portfolio aset global termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan / atau secara tidak langsung melalui mana-mana dana.

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	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	USD89,485.69
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	USD0.53698

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) vs 50% MSCI All Country World Index + 50% Barclays Global Aggregate Index



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	2.16%	4.26%	3.36%	1.32%	3.86%	NA	7.40%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.12%	3.27%	3.94%	4.10%	4.35%	NA	20.25%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.04%	0.99%	-0.58%	-2.78%	-0.49%	NA	-12.85%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 July 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.msci.com and <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices/>

Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	101.07
2 Cash, Deposits & Others	-1.07

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	17.10
2 SPDR S&P 500 ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	15.70
3 ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	15.60
4 ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC	10.30
5 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	6.70
6 ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	6.30
7 ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD DIST	5.40
8 ESI- GLOBAL MF EQ FUND CLASS D	5.30
9 ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD	4.70
10 ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	3.20

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equities continued to rise in July, with all major regions posting positive absolute returns on a USD basis. Investor sentiment was supported by a decline in developed market inflation with US and UK headline inflation softening more than expected whilst 2Q23 US GDP growth came in ahead of consensus, raising hopes of a soft landing amid the ongoing recession fears. Risk sentiment was further supported by news that China had pledged measures to support the economy, following more disappointing macro data over the month, with optimism that further measures would follow. Asia and Emerging Markets ("EM") were the best performing regions, with the US and Europe relative underperformers during the month.

US equities returned 3.3% in July. Over the month, the Federal Reserve ("Fed") raised its interest rate by 25bps to 5.5%. The Fed chair Jerome Powell mentioned the central bank was closely monitoring the economic data ahead of its next meeting in September. However, markets expect this latest rise to be the peak for the current interest rate cycle.

European equities delivered 3.0% in USD terms in July. Despite that, the region's manufacturing fragility was once again apparent as both the Eurozone and UK factory activities continued to contract over the month. The European Central Bank raised its interest rate by 25bps to 3.75% in July, in a bid to curb inflation. Meanwhile, the Trades Union Congress urged the Bank of England to halt interest rate hikes, as the widespread job losses in recent months have left the UK "teetering on the brink of recession".

Asia Pacific ex Japan markets returned 5.4% in USD terms in July. Chinese equities delivered 9.8% in USD terms over the month. During the month, the People's Bank of China's move to impose hefty fines on several fintech companies - including the two giants Ant Group and Tencent - marked an end to the regulatory crackdown and a beginning of normalized regulatory environment. The much-awaited mid-year Politburo meeting in July also suggested an overall more supportive policy tone set for 2H23, especially for China's troubled property sector as well as pledges to boost consumption and resolving local government debt.

ASEAN markets outperformed the broader Asian region and Emerging Markets over the month and posted a positive absolute return in USD terms. Malaysia and Singapore were the top performers, whilst Indonesia was the laggard. In other markets, Australia returned 4.0% and Japanese equities returned 3.0% on a USD basis in July.

In the fixed income markets, the US Treasury yield curve steepened in July as yields on 5-year and 10-year US Treasury notes increased by 2 bps and 12 bps to 4.18% and 3.96% respectively. Treasury yields were in a general uptrend through the month with the 10-year yield exceeding a high of 4% on 6 July. The US High Yield market (proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) returned +1.43%. In the Asian credit market (proxied by JACI), the market posted a +0.27% return with Investment Grade outperforming its High Yield counterpart.

全球股市于7月份继续走高，所有主要地区以美元计交出绝对正面回报。发达市场通胀降温为投资情绪提供支撑，美国和英国总体通胀跌幅超出预期。另一方面，美国第二季度国内生产总值增长较预期强劲，在持续的衰退担忧中增强了经济软着陆的希望。中国月内出炉的宏观数据更令人失望，因此承诺采取措施支持经济的消息进一步支撑风险情绪；市场对中国随后推出进一步的措施感到乐观。亚洲和新兴市场（EM）是检讨月份下表现最好的地区，美国和欧洲的走势则相对逊色。

7月份，美国股市升3.3%。检讨月份下，美联储（Fed）调高利率25个基点至5.5%。美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，在下次会议于9月份举行之前，央行正密切关注经济数据。然而，市场预期此次升息将是当前利率周期的峰值。

欧洲股市7月份以美元计交出3.0%回酬。尽管如此，欧元区及英国工厂活动继续于月内萎缩再次凸显了该地区制造业的脆弱状况。欧洲央行7月份将利率上调了25个基点至3.75%，以抑制通胀。与此同时，英国工会大会呼吁英格兰银行停止加息，因为近几个月大范围失业使英国“在衰退边缘摇摇欲坠”。

7月份，亚太除日本市场以美元计的回报为5.4%。中国股市月内以美元计上涨9.8%。检讨月份下，中国人民银行对包括蚂蚁集团（Ant Group）和腾讯（Tencent）在内的两大巨头等多家金融科技公司处以巨额罚款，标志着监管打压的结束和监管环境规范化的开始。备受期待的7月份中共中央政治局会议还表明加大2023年下半年政策调控力度的总基调，特别是针对中国陷入困境的房地产行业，并承诺刺激消费和解决地方政府债务。

东盟市场月内跑赢亚洲地区和新市场，以美元计实现绝对正面回报。马来西亚和新加坡是最大赢家，印尼西则走势落后。至于其他市场，按美元计算，澳大利亚股市7月份起4.0%，日本股市也涨了3.0%。

固定收益市场方面，美国国债收益率曲线于7月份走陡；5年期和10年期美国国债收益率分别上升2个基点和12个基点至4.18%和3.96%。检讨月份下，国债收益率总体呈上升趋势，其中10年期国债收益率于7月6日突破了4%的高位。以ICE BofA US High Yield Constrained指数为代表的美国高收益市场录得+1.43%回报率。由JP Morgan亚洲信贷指数（JACI）追踪的亚洲信贷市场则起+0.27%，其中投资级债券的表现优于高收益同侪。

Ekuiti global terus meningkat dengan semua rantau utama mencatatkan pulangan mutlak yang positif menurut asas USD pada Julai. Sentimen pelabur disokong oleh penurunan inflasi di pasaran maju dengan inflasi utama US dan UK melentur lebih daripada jangkaan manakala pertumbuhan KDNK 2Q23 US mendahului konsensus, lalu harapan pendaratan lembut semakin bercambah di tengah-tengah kebimbangan kemelesetan yang berterusan. Sentimen risiko semakin disokong oleh berita bahawa China telah berikrar untuk menyokong ekonomi, berikutan data makro yang lebih mengecewakan di sepanjang bulan tinjauan, dengan keyakinan bahawa langkah selanjutnya akan menyusul. Asia dan Pasaran Memuncil ("EM") muncul sebagai rantau berprestasi terbaik, dengan US dan Eropah secara relatifnya berprestasi hambar pada bulan tersebut.

Ekuiti AS menghasilkan 3.3% pada Julai. Sepanjang bulan tinjauan, Rizab Persekutuan ("Fed") menaikkan kadar faedahnya sebanyak 25bps kepada 5.5%. Pengerusi Fed Jerome Powell menyebut bahawa bank pusat sedang memantau data ekonomi dengan teliti menjelang mesyuarat seterusnya pada September. Bagaimanapun, pasaran menjangkakan kenaikan terbaharu ini menjadi kemuncak kitaran kadar faedah semasa.

Ekuiti Eropah menyampaikan 3.0% dalam terma USD pada Julai. Namun begitu, kerapuhan pembuatan rantau ini sekali lagi jelas apabila kedua-dua zon Euro dan aktiviti perkilangan UK terus menguncup di sepanjang bulan. Bank Pusat Eropah menaikkan kadar faedahnya sebanyak 25bps kepada 3.75% pada Julai, dalam usaha untuk mengekang inflasi. Sementara itu, Kongres Kesatuan Sekerja menggesa Bank of England untuk menghentikan kenaikan kadar faedah kerana kehilangan pekerjaan yang berleluasa sejak beberapa bulan kebelakangan ini telah menyebabkan UK "bergoncang di ambang kemelesetan".

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun menjana pulangan 5.4% dalam terma USD pada Julai. Ekuiti China pula menyampaikan pulangan 9.8% dalam terma USD. Pada bulan tinjauan, tindakan People's Bank of China untuk mengenakan denda yang tinggi ke atas beberapa syarikat teknologi kewangan - termasuk dua gergasi Ant Group dan Tencent - menandakan tamatnya tindakan keras kawal selia dan permulaan persekitaran kawal selia yang normal. Mesyuarat Politburo pertengahan tahun

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

pada bulan Julai yang dinanti-nantikan juga mencadangkan nada dasar keseluruhan yang lebih menyokong ditetapkan buat 2H23, terutamanya sektor hartanah China yang bermasalah serta ikrar untuk meningkatkan penggunaan dan menyelesaikan hutang kerajaan tempatan.

Pasaran ASEAN mengatasi rantau Asia lebih luas dan Pasaran Memunculkan di sepanjang bulan dan mencatatkan pulangan mutlak positif dari segi USD. Malaysia dan Singapura berprestasi terbaik, manakala Indonesia ketinggalan. Di pasaran lain, Australia mengembalikan 4.0% manakala ekuiti Jepun mengembalikan 3.0% pada asas USD.

Menyorot pasaran pendapatan tetap, keluk hasil Perbendaharaan US meningkat pada Julai apabila hasil nota Perbendaharaan US 5 tahun dan 10 tahun masing-masing meningkat 2 bps dan 12 bps kepada 4.18% dan 3.96%. Hasil perbendaharaan secara umumnya berada dalam aliran menaik di sepanjang bulan dengan hasil 10 tahun melebihi paras tinggi 4% pada 6 Julai. Pasaran Hasil Tinggi US (diproksikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) mengembalikan +1.43%. Meninjau pasaran kredit Asia (diproksikan oleh JACI), pasaran mencatatkan pulangan +0.27% dengan Gred Pelaburan mengatasi prestasi rakan seangkatan sektor Hasil Tinggi.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global economic activity is holding up better than expected despite a high interest rate environment and heightened geopolitical uncertainty. In contrast to most forecasters who expect a recession this year, the IMF predicts that global growth will expand 3.0% in 2023 and a further 3.0% in 2024 with a stable outlook for emerging markets.

The global economy may be showing signs of stabilization, but the upturn remains weak. Financial conditions have eased, global supply chains have recovered and direct concerns about the health of the banking sector have receded, but with a slower than anticipated economic recovery in China and extreme weather events in North Asia, the balance of risks to growth remains to the downside. Whether it is the conflict in Ukraine, tensions between China and the US, protests in Israel and a military coup in Niger, investor sentiment has also been affected by rising political risks and social instability. 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 pause 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. The Fund will remain nimble, while diversifying and making further tactical adjustments as markets conditions continue to evolve through this turbulent period. In the shorter term, the Manager will tactically adjust equity exposure if our views indicate a further sustained downward move.

尽管高利率环境和地缘政治不确定性加剧带来威胁，全球经济活动表现好于预期。国际货币基金组织预测 2023 年全球经济将增长 3.0%，2024 年进一步扩张 3.0%，新兴市场前景稳定；该组织的看法与那些指经济将于今年衰退的大多数预测背道而驰。

全球经济或正企稳，但复苏势头仍然疲弱。金融条件宽松，全球供应链恢复，同时银行业健康状况的直接担忧也有所减退。尽管如此，增长仍然偏向下行风险，归咎于中国经济复苏较预期缓慢以及北亚的极端天气事件影响。无论是乌克兰冲突、中美紧张局势、以色列抗议活动还是尼日尔军事政变，投资情绪也受到政治风险升温和社会动荡的夹攻。然而，增长疲软、总需求温和以及商品价格的通缩趋势可能导致强硬的货币政策基调减弱。暂停升息甚至可能降息将对固定收益资产有利。

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、中美紧张局势、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。基金将保持灵活，同时随着市场条件在这个动荡时期下不断演变，我们将进行多元化投资和进一步的战略调整。短期内，如果我们认为市场将进一步持续看跌，基金经理将战略性调整股票配置。

Aktiviti ekonomi global bertahan lebih baik daripada jangkaan meskipun persekitaran kadar faedah yang tinggi dan ketaktentuan geopolitik yang meningkat. Berbeza dengan kebanyakan peramal yang menjangkakan kemelesetan tahun ini, IMF meramalkan bahawa pertumbuhan global akan berkembang 3.0% pada 2023 dan 3.0% lagi pada 2024 dengan prospek yang stabil buat pasaran memunculkan.

Ekonomi global mungkin menunjukkan tanda-tanda penstabilan, tetapi peningkatan masih lemah. Keadaan kewangan telah reda, rantaian bekalan global pun pulih dan kebimbangan langsung mengenai kesihatan sektor perbankan pula surut, tetapi dengan pemulihan ekonomi China yang lebih perlahan daripada jangkaan dan peristiwa cuaca ekstrem di Asia Utara, imbalan risiko kepada pertumbuhan condong kepada penurunan. Sama ada konflik di Ukraine, ketegangan antara China dan US, protes di Israel dan rampasan kuasa tentera di Niger, sentimen pelabur juga terjejas berikutan peningkatan risiko politik dan ketidakstabilan sosial. Namun begitu, pertumbuhan yang lemah, agregat permintaan yang lebih lembut dan trend disinflasi harga barangan boleh menyebabkan hasil dasar monetari yang kurang agresif. Jeda kadar atau kemungkinan pengurangan kadar faedah akan menguntungkan pendapatan tetap.

Disebabkan oleh kesan lat kadar faedah yang tinggi, ketaktentuan pasaran boleh terus meningkat pada tahun 2023. Oleh itu, harga saham global kekal tidak menentu, terutamanya dengan ketaktentuan sekitar konflik antara Rusia dan Ukraine yang berterusan serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi berikutan gangguan minyak dan rantaian bekalan komoditi lebih luas. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, bersama-sama dengan ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh serta inflasi komoditi dan barangan, yang menyumbang kepada pemacu ketaktentuan global. Dana akan kekal lincah, sambil mempelbagai dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya apabila keadaan pasaran terus berubah ansur menempuh fasa bergelora ini. Dalam jangka pendek, Pengurus akan melaraskan pendedahan ekuiti secara taktikal jika pandangan kami menunjukkan pergerakan menurun yang berterusan.

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

The Fund returned 2.16% for the month, outperforming the benchmark return of 2.12% by 0.04%. Year-to-date, the Fund returned 7.74%, underperforming the benchmark return of 9.34% by 1.60%.

The underlying Fund's absolute performance was positive overall for the month of July, supported by overall positive tactical asset allocation (TAA) effects. The top three tactical contributors included: Italy equities (vs. Europe), Europe Telecom equities (vs. Europe), and US High Yield (vs. US Investment Grade Bonds). The bottom three tactical detractors included: Malaysia equities (vs. Asia Pacific ex-Japan), US Materials equities (vs. US), and US Utilities (vs. US).

The top three tactical contributors included: Italy equities (vs. Europe), Europe Telecom equities (vs. Europe), and US High Yield (vs. US Investment Grade Bonds).

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan

The bottom three tactical detractors included: Malaysia equities (vs. Asia Pacific ex-Japan), US Materials equities (vs. US), and US Utilities (vs. US).

During the month, the investment team downgraded its cross-asset tactical view with less preference for equities, relative to bonds. As such, there were increased allocations to US Treasuries and Global Aggregate Bonds, with reduced equity allocations primarily via US, Europe and Emerging Markets; cash holdings also ticked up slightly during the month.

Despite the investment team's view of a US recession in the next 6-12 months, the key data indicators we monitor alongside our qualitative assessment of inflation outlook and policy stance, among other key factors, have kept us from being more bullish in bonds currently. As equity valuations are veering on the high side (currently sitting at +1 SD for MSCI USA), stock prices may be more vulnerable to downside as risk of recession not yet fully priced in; hence, the investment team remains cautious on risk assets over the cyclical horizon. The Fund will focus on being nimble, diversifying and making further tactical adjustments as market conditions continue to evolve.

此基金月内的回酬是2.16%，基准为2.12%，所以跑赢基准0.04%。年度至今，基金录得7.74%回酬，较提供9.34%回酬的基准逊色1.60%。

所投资基金7月份的绝对表现总体上积极，多谢整体来说正面的战术资产配置（TAA）效应支撑。前三大战术贡献因素包括：意大利股票（相对于欧洲）、欧洲电信股票（相对于欧洲）和美国高收益债券（相对于美国投资级债券）。三大战术拖累因素则包括：马来西亚股票（相对于亚太除日本）、美国材料股（相对于美国）和美国公用事业（相对于美国）。

检讨月份下，投资团队调降跨资产策略观点，相对于债券减低了对股票的偏好。对此，基金提高美国国债和全球综合债券的配置，同时减低美国、欧洲和新兴市场的股票配置；月内的现金持有也略有增加。

尽管投资团队预测美国将在未来6-12个月内陷入经济衰退，但我们监测的关键数据指标以及对通胀前景和政策立场的定性评估加上其他关键因素，使我们目前难以更加偏好债券。由于股票估值偏高（MSCI美国指数目前处于+1个标准差的水平），在经济衰退风险尚未完全反映在股价的情况下，股市或更倾向于看跌。因此，投资团队保持对周期性风险资产的谨慎立场。基金将随着市场状况不断变化而专注于灵活性、多元化投资和进一步的战术调整。

Dana menghasilkan pulangan 2.16% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 2.12% sebanyak 0.04%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 7.74%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 9.34% sebanyak 1.60%.

Prestasi mutlak pendasar Dana adalah positif secara keseluruhan bagi bulan Jun, disokong oleh kesan peruntukan aset taktikal (TAA) keseluruhan yang positif. Tiga penyumbang taktikal teratas termasuk: ekuiti Itali (berbanding Eropah), ekuiti Telekom Eropah (berbanding Eropah) dan Hasil Tinggi US (berbanding Bon Gred Pelaburan US). Tiga penjejas taktikal terbawah termasuk: ekuiti Malaysia (berbanding Asia Pasifik luar Jepun), ekuiti Bahan US (berbanding US), dan Utiliti US (berbanding US).

Pada bulan tinjauan, pasukan pelaburan menurunkan pandangan taktikal merentas aset dengan mengurangkan keutamaan terhadap ekuiti berbanding bon. Oleh itu, terdapat peningkatan peruntukan kepada Perbendaharaan US dan Bon Agregat Global, dengan pengurangan peruntukan ekuiti terutamanya US, Eropah dan Pasaran Memuncul; pegangan tunai juga meningkat sedikit pada bulan tersebut.

Walaupun pasukan pelaburan memberikan pandangan tentang kemelesetan US dalam tempoh 6-12 bulan akan datang, penunjuk data utama yang kami pantau bersama penilaian kualitatif ke atas prospek inflasi dan pendirian dasar, antara faktor utama lain, telah mengekang kami daripada menjadi lebih yakin terhadap bon pada masa ini. Memandangkan penilaian ekuiti membelok pada tahap yang tinggi (MSCI USA kini berada pada +1 SD), harga saham mungkin lebih terdedah kepada penurunan kerana risiko kemelesetan belum ditetapkan harga sepenuhnya; oleh itu, pasukan pelaburan kekal berhati-hati terhadap kemunculan aset berisiko di ufuk kitaran. Dana akan memberi tumpuan untuk menjadi lincah, mempelbagai dan membuat palarasan taktikal selanjutnya apabila keadaan pasaran terus berubah ansur.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, July 2023, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB:

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.eastspring.com.sg.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会上扬也会走低。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.eastspring.com.sg。

资料来源: MSCI。MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视为投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士（统称为“MSCI各方”），特此表明不对有关信息作出任何保证（包括但不限于对某特殊目的的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保）。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失（包括但不限于利润的损失）或其他损失承担责任。（www.msci.com）

PRULink Flexi Vantage Fund (USD)



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 July 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2023 melainkan jika dinyatakan

PAMB: 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.eastspring.com.sg.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehendakan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. (www.msci.com)