

PRULink Global Market Navigator

All data is as of 31 December 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2022 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

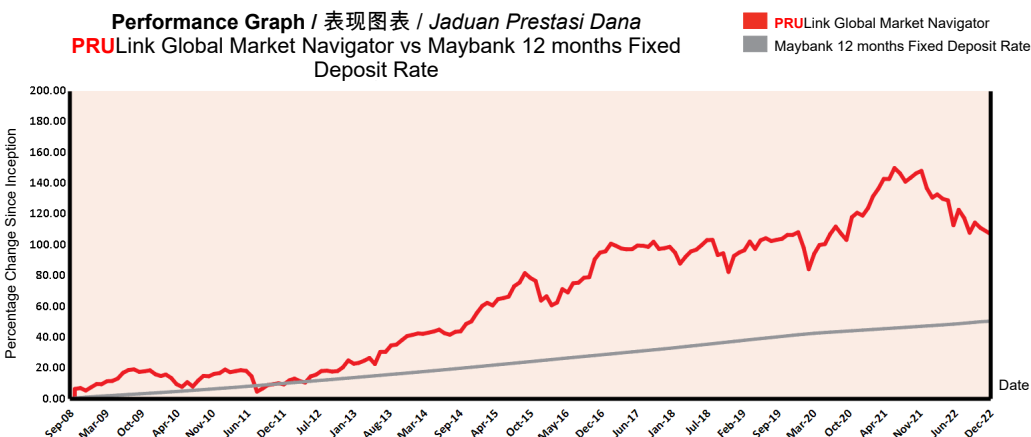
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达成成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak yang lain.

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	16/09/2008
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM120,601,730.55
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	RM2.07184

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	-1.91%	-0.40%	-2.69%	-16.53%	0.26%	4.65%	107.18%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.24%	0.69%	1.29%	2.25%	6.48%	13.53%	50.58%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-2.15%	-1.09%	-3.98%	-18.78%	-6.22%	-8.88%	56.60%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 December 2022

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

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	101.24
2 Cash, Deposits & Others	-1.24

Top Holdings

大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	13.10
2 ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	12.80
3 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	11.10
4 ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	8.80
5 ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC	8.10
6 SPDR S&P 500 ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	8.00
7 JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND	7.50
8 ISHARES J.P. MORGAN ESG \$ EM BOND UCITS ETF USD INC	4.80
9 ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD	4.20
10 ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	3.10

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets declined in December, as the main engines of global growth - the US, Europe and China - experienced slowing economies due to continuous drag from the Russia-Ukraine crisis, inflation pressures and high interest rates engineered by central banks like the US Federal Reserve ("Fed") as well as China's aggressive plans to reopen its economy by scrapping its zero-COVID policy despite the rising COVID-19 cases. Asian, Emerging Markets ("EM") and Developed Markets ("DM") equities also underperformed in this environment. All these weakening sentiments suggest 2023 is going to be a tough year, with one-third of the global economy expected to be in recession according to the head of the International Monetary Fund ("IMF"). Previously in October, the IMF already cut its outlook for global economic growth in 2023.

The Fed slowed its pace of interest rate hikes to 50bps in December after delivering four consecutive 75bps hikes over the year but leaving the door open for additional hikes in 2023. The Fed Chairman Jerome Powell also mentioned that monetary policy is expected to be restrictive for some time.

US equities returned -6.0% in December as its factory activity continued to shrink over the month, with its manufacturing PMI falling from 47.7 in November to 46.2 in December. European equities delivered -0.1% in USD terms in December. Despite that, the region's manufacturing fragility was once again apparent as both the Eurozone and UK factory activities continued to contract in December. Asia Pacific ex Japan markets returned -0.7% in USD terms in December. China's border reopening outlook resulted in the outperformance of Chinese equities in December, specifically China and Hong Kong returning 5.2% and 8.1% in USD terms respectively. However, China's factory activity contracted at a sharper pace in December due to a surge in COVID-19 infections following Beijing's abrupt removal of anti-virus curbs. The ASEAN markets performed in line with the region. Thailand outperformed the region helped by China's reopening prospects.

In global bond markets, government bond yields rose across most developed economies. The US Treasury yield curve bear steepened in December as yields on two-year, five-year and ten-year notes rose by 12 bps, 27 bps and 27 bps to 4.43%, 4.00% and 3.87% respectively. Treasury yields were nearly unchanged over the fourth quarter but have risen significantly over the year. 2-year yields increased 369 bps in 2022 while 10-year yields gained 236 bps as the Fed embarked on a path of aggressive rate hikes. Asian Credit (proxied by JACI) ended the year with a 1.67% monthly return, primarily boosted by Asian High Yield.

全球股市于12月份走低，归咎于美国、欧洲和中国的经济放缓。这些全球增长的主要引擎持续受到俄乌危机、通胀压力和美联储等中央银行的高利率政策拖累。此外，尽管新冠病毒病例不断增加，中国仓促通过取消清零政策重新开放经济。在这种环境下，亚洲、新兴（EM）和发达市场（DM）股市也表现逊色。这些疲软的情绪显示，2023年将是艰难的一年；国际货币基金组织（IMF）总裁称，预计全球经济将有三分之一陷入衰退。该组织此前于10月份下调了2023年全球经济增长预测。

继年内连续四次加息75个基点后，美联储于12月份放缓加息步伐，调涨利率50个基点；但为2023年进一步加息敞开大门。美联储主席鲍威尔还提到，货币政策预计将在一段时间内保持限制性。

美国股市12月份的回报率为-6.0%，原因是工厂活动于月内持续萎缩，制造业采购经理人指数从11月份的47.7走低至12月份的46.2。欧洲股市12月份以美元计的回酬为-0.1%。尽管如此，该区域制造业的脆弱姿态再次显而易见；欧元区 and 英国工厂活动继续于12月份萎缩。亚太除日本市场12月以美元计的回酬率为-0.7%。中国重新开放边境的前景激励股市于12月份表现出色，特别是中国和香港，以美元计的回酬率分别为5.2%和8.1%。然而，新冠病毒感染因北京突然取消防疫措施规定后激增，导致中国12月工厂活动急剧萎缩。东盟市场与其区域表现一致。在中国重新开放前景的助益下，泰国跑赢大市。

在全球债券市场，大多数发达经济体的政府债券收益率走高。随着两年期、五年期和十年期收益率分别上涨12个基点、27个基点和27个基点至4.43%、4.00%和3.87%，美国国债收益率曲线于12月熊市趋陡。第四季度的美国国债收益率几乎没有变化，但在检讨年份下显著走高。由于美联储积极加息，两年期收益率于2022年上升了369个基点，10年期收益率则上涨236个基点。由JACI代表的亚洲信贷以1.67%的月度回报率结束了检讨年份的交易，主要受到亚洲高收益证券推动。

Pasaran ekuiti global merosot pada Disember, apabila enjin utama pertumbuhan global - US, Eropah dan China - mengalami ekonomi yang memperlakan disebabkan oleh hambatan berterusan daripada krisis Rusia-Ukraine, tekanan inflasi dan kadar faedah tinggi yang direka bentuk oleh bank pusat seperti Rizab Persekutuan US ("Fed") serta rancangan agresif China untuk membuka semula ekonominya dengan membatalkan dasar sifar-COVID walaupun kes COVID-19 meningkat. Ekuiti Asia, Pasaran Baru Muncul ("EM") dan Pasaran Maju ("DM") juga berprestasi rendah dalam persekitaran sedemikian. Kesemua sentimen yang semakin lemah ini mencadangkan 2023 akan menjadi tahun yang sukar, dengan satu pertiga daripada ekonomi global dijangka mengalami kemelesetan, menurut ketua Tabung Kewangan Antarabangsa ("IMF"). Sebelum ini pada Oktober, IMF telah mengurangkan prospek pertumbuhan ekonomi global 2023.

Fed memperlakan tempo kenaikan kadar faedahnya kepada 50 mata asas pada Disember selepas menyampaikan empat kenaikan 75 mata asas secara berturut-turut di sepanjang tahun tetapi membuka laluan bagi kenaikan tambahan pada 2023. Pengerusi Fed Jerome Powell juga menyebut bahawa dasar monetari dijangka akan bersifat terbatas buat suatu tempoh.

Ekuiti US mencatat pulangan -6.0% pada Disember berikutan aktiviti perkilangannya terus menyusut di sepanjang bulan, dengan PMI pembuatan jatuh daripada 47.7 pada November kepada 46.2 pada Disember. Ekuiti Eropah menyampaikan pulangan -0.1% dalam terma USD pada Disember. Walaupun begitu, kerapuhan sektor pembuatan di rantau ini sekali lagi jelas apabila aktiviti perkilangan di kedua-dua zon Euro dan UK terus menguncup pada Disember. Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan -0.7% dalam terma USD pada Disember. Prospek pembukaan semula sempadan China mendorong prestasi baik ekuiti China pada Disember, khususnya China dan Hong Kong masing-masing menghasilkan 5.2% dan 8.1% dalam terma USD. Walau bagaimanapun, aktiviti perkilangan China menguncup pada kadar yang lebih tajam pada bulan Disember disebabkan oleh lonjakan jangkitan COVID-19 berikutan penyingkiran mendadak sekatan anti-virus oleh Beijing. Pasaran ASEAN menunjukkan prestasi sejajar dengan rantau ini. Thailand mengatasi prestasi serantau, dibantu oleh prospek pembukaan semula China.

Dalam pasaran bon global, hasil bon kerajaan meningkat di kebanyakan ekonomi maju. Keluk hasil Perbendaharaan US meningkat pada Disember apabila hasil pada nota dua tahun, lima tahun dan sepuluh tahun masing-masing meningkat sebanyak 12 mata asas, 27 mata asas dan 27 mata asas kepada 4.43%, 4.00% dan 3.87%. Hasil perbendaharaan hampir tidak berubah di sepanjang suku keempat tetapi meningkat dengan ketara menurut sepanjang tahun. Hasil 2 tahun meningkat 369 mata asas pada 2022 manakala hasil 10 tahun meningkat 236 mata asas apabila Fed memulakan laluan kenaikan kadar yang agresif. Kredit Asia (diprosikan oleh JACI) mengakhiri tahun dengan pulangan bulanan 1.67%, dirangsang terutamanya oleh Hasil Tinggi Asia.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Inflation was one of the key drivers of market direction last year and will remain pivotal to fixed income performance this year. Credit markets started 2022 with interest rates near their pandemic lows of close to zero but the spike in oil prices coupled with subsequent inflationary forces led the Federal Reserve to rapidly tighten monetary policy and drop its narrative that inflation is a transitory phenomenon. The Federal Funds rate was raised to its highest level in decades and we are likely to witness the impact of higher interest rates on the broader economy over the first half of this year.

If central banks successfully stamps out inflation by crushing aggregate demand, we may witness higher unemployment and slower growth, yet investors will likely

All data is as of 31 December 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2022 melainkan jika dinyatakan

favour fixed income solutions. In the event where the economy contracts and downside risks intensify, it will lead to a positive outcome for long duration bonds; at the same time, in the event when inflation falls and US growth bottoms, we believe that this may benefit credit assets, such as Asian investment grade bonds, for example.

While a disinflation and low growth environment is likely to unfold in 2023, a hard landing scenario remains a distant probability. The twin forces of a slowdown in the global economy and elevated rates may abruptly translate into a weaker macro environment for issuers. Commodity prices are already pricing in lower demand as they are well off their peaks. If conditions in the labour market weaken, consumers may push back on companies asking for higher prices and it could become increasingly difficult for firms to justify for price increases.

Global share prices remain volatile 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 cognizant 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. While volatility and uncertainty may remain elevated in the short-term, we will remain nimble, making further tactical adjustments as market conditions continue to evolve. In the shorter term, we will reduce equity exposure further if our views indicate a further sustained downward move.

通胀在去年驱动市场方向的主要因素之一，并将继续对今年的固定收益表现带来关键影响。信贷市场以近于零的利率水平，即接近疫情低点展开2022年的交易；但油价飙升加上随之而来的通胀压力促使美联储迅速收紧货币政策，并放弃了暂时性通胀的说法。联邦基金利率上调至数十年来的最高水平，我们很可能在今年上半年体会到高利率对更广泛经济产生的影响。

如果中央银行成功通过抑制总需求来攻克通胀，我们可能会看到失业率提高和增长放缓，但投资者或青睐固定收益证券。在经济萎缩和下行风险升温的情况下，长期债券将带来正面结果；同时，如果通胀回落且美国经济增长见底，我们认为这可能有利于亚洲投资级债券等信贷资产。

通货紧缩和低增长环境或于2023年上演之际，硬着陆的可能性仍然遥不可及。全球经济放缓和利率走高的双重打击可能会猝然导致发行方的宏观环境转为疲软。大宗商品价格脱离高峰期，显示其已消化了需求下跌带来的影响。如果劳动力市场疲软，消费者可能会拒绝要求更高价格的公司；公司则可能会越来越难以以为价格上涨提供证明。

全球股价持续走势波动；俄罗斯和乌克兰之间的冲突依然带来不确定性，以及石油和更广泛大宗商品供应链中断引发了挥之不去的通胀担忧。尽管亚洲估值相对于其他区域市场仍然低廉，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。尽管市场料在短期内持续波动和充斥不确定性，我们将保持灵活，并在市场状况不断演进下进一步调整战术。短期内，如果我们的观点是市场将持续滑落，我们会进一步减低股票投资。

Inflasi merupakan salah satu pemacu utama hala tuju pasaran tahun lepas dan akan kekal penting kepada prestasi pendapatan tetap tahun ini. Pasaran kredit memulakan tahun 2022 dengan kadar faedah menghampiri paras terendah pandemik iaitu hampir sifar tetapi lonjakan harga minyak ditambah dengan desakan inflasi seterusnya menyebabkan Rizab Persekutuan menetapkan dasar monetari dengan pantas dan melepaskan naratifnya bahawa inflasi adalah fenomena sementara. Kadar Dana Persekutuan dinaikkan ke paras tertinggi beberapa dekad dan kita berkemungkinan akan menyaksikan kesan kadar faedah yang lebih tinggi ke atas ekonomi yang lebih luas sepanjang separuh pertama tahun ini.

Jika bank pusat berjaya menyekat inflasi dengan menghancurkan permintaan agregat, kita mungkin menyaksikan kadar pengangguran yang lebih tinggi dan pertumbuhan yang lebih perlahan, namun pelabur mungkin akan memilih penyelesaian melalui pendapatan tetap. Sekiranya ekonomi menguncup dan risiko penurunan semakin meningkat, ia akan mendorong kepada hasil yang positif bagi bon jangka panjang; pada masa yang sama, sekiranya inflasi jatuh dan pertumbuhan US mencecah paras terendah, kami percaya bahawa ia boleh memanfaatkan aset kredit, seperti bon gred pelaburan Asia, sebagai contoh.

Walaupun disinflasi dan persekitaran pertumbuhan yang rendah berkemungkinan berlaku pada 2023, senario pendaratan yang sukar kekal sebagai kebarangkalian yang jauh. Daya berkembar kelembapan ekonomi global dan kadar yang tinggi mungkin secara tiba-tiba diterjemahkan kepada persekitaran makro yang lebih lemah buat penerbit. Harga komoditi sudah pun menetapkan harga permintaan yang lebih rendah kerana harga komoditi telah berada pada tahap kemuncaknya. Jika keadaan pasaran buruh lemah, pengguna mungkin menolak syarikat yang meminta harga yang lebih tinggi dan ia boleh menjadi semakin sukar buat firma untuk mewujudkan kenaikan harga.

Harga saham global kekal tidak menentu dengan ketidakpastian berterusan seputar konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi, berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih luas cakupannya. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, bersekali dengan ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh serta inflasi komoditi dan barangan, yang menyumbang kepada pemacu volatiliti global. Walaupun volatiliti dan ketidakpastian mungkin kekal tinggi dalam jangka pendek, kami akan terus lincah, membuat pelarasan taktikal selanjutnya apabila keadaan pasaran terus berubah ansur. Maka dalam jangka pendek, kami akan mengurangkan lagi pendedahan ekuiti 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 -1.91% for the month, underperforming the benchmark return of 0.24% by 2.15%. Year-to-date, the Fund returned -16.53%, underperforming the benchmark return of 2.25% by 18.78%.

The Fund's absolute performance was marginally negative overall for the month of December. The top three contributors included the following tactical trades: Europe (vs. US), US Duration (30Y vs. 2Y), and US Utilities (vs. US). The top three detractors included the following tactical trades: USD (vs. EUR), Spain (vs. Europe), and Nasdaq (vs. S&P 500).

During the month, there was a tactical decrease in US Treasuries, and Investment Grade Corporate bonds in the Fund, resulting in an overall decrease in duration for the Fund. Within Equities, there was a tactical increase in Europe, as earnings revisions ratio (i.e., ratio of earnings upgrades to downgrades) is more attractive than US, and additionally, improved sentiment in China is positive for Europe given its relatively large China exposure.

We foresee a "Goldilocks" scenario in which growth remains stable before recession emerges, alongside a possible peak in US inflation (and subsequently a less hawkish Fed), hence maintaining a bullish view on global equities over the tactical horizon. However, we also remain cognizant that equities fundamentals (e.g., global PMI, manufacturing activities) may be challenged by geopolitical tensions, alongside central banks tightening into weakening growth. Though the view on US Duration is currently neutral (over the 1-month tactical horizon view), we believe US inflation has likely peaked (with the Fed becoming less hawkish); hence, there is more scope for US yields to trend downward over the longer-term horizon.

We anticipate further bouts of market volatility as global growth momentum slows down and investors' fears of recession increase, among other factors. However, in such an uncertain and volatile environment ahead, the Fund has been, and will continue to be nimble and tactical in its positioning.

此基金于月内录得-1.91%回酬，较回酬为0.24%的基准逊色2.15%。年度至今，基金的回酬是-16.53%，跑输提供2.25%回酬的基准18.78%。

此基金 12 月份的绝对表现总体上稍微负面。三大贡献因素包括以下战术交易：欧洲（对比美国）、美国久期（30 年期对比两年期）和美国公用事业（对比美国）。三大拖累因素则包括以下战术交易：美元（对比欧元）、西班牙（对比欧洲）和纳斯达克（对比标普500 指数）。

检讨月份下，基金策略性减低美国国债的投资；同时基金内的投资级企业债券导致基金整体上的久期减低。股票方面，基金增加在欧洲的战术性仓位，因为收益修正比例，也就是盈利上调与下调的比率比美国更具吸引力。此外，鉴于欧洲在中国的风险敞口相对较大，中国的情绪改善还对欧洲有利。

我们预料“恰到好处”的情势可能会出现，即经济增长在衰退出现之前保持稳定，同时美国通胀可能触顶，以及美联储随后的立场不那么强硬。因此，我们在战术层面上对全球股市保持看涨立场。尽管如此，我们仍然意识到，地缘政治紧张局势或挑战股票基本面（比如全球采购经理人指数、制造业活动），同时央行收紧政策将导致经济增长放缓。尽管目前对美国久期的看法中和（在 1 个月的战术范围内），我们认为美国通胀可能已经见顶（美联储变得不那么鹰派）；因此，美国收益率在长期内有更大的下行空间。

随着全球增长势头放缓以及投资者对经济衰退的担忧升温，我们预计市场将进一步走势波动。尽管如此，在未来如此不确定和波动的环境中，基金向来并将继续保持灵活，同时采取更加战术性的部署。

Dana menyampaikan pulangan -1.91% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.24% sebanyak 2.15%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -16.53%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.25% sebanyak 18.78%.

Prestasi mutlak Dana sedikit negatif secara keseluruhan pada Disember. Tiga penyumbang teratas termasuk perdagangan taktikal yang berikut: Eropah (berbanding US), Tempoh US (30Y berbanding 2Y), dan Utiliti US (berbanding US). Tiga penjejas teratas termasuk dagangan taktikal yang berikut: USD (berbanding EUR), Sepanyol (berbanding Eropah) dan Nasdaq (berbanding S&P 500).

Pada bulan tersebut, terdapat penurunan taktikal Perbendaharaan US, dan bon Korporat Gred Pelaburan dalam Dana, yang mengakibatkan pengurangan keseluruhan tempoh Dana. Dalam Ekuiti, terdapat peningkatan taktikal di Eropah, kerana nisbah semakan pendapatan (iaitu nisbah peningkatan pendapatan kepada penurunan taraf) adalah lebih menarik berbanding US, dan tambahan pula, peningkatan sentimen di China positif buat Eropah memandangkan pendedahan kepada China yang besar secara relatif.

Kami meramalkan senario "Goldilocks" yang mana pertumbuhan kekal stabil sebelum kemelesetan muncul, di samping kemungkinan inflasi US mencapai kemuncak (dan seterusnya Fed kurang agresif), oleh itu kami mengekalkan pandangan yang bulis terhadap ekuiti global merentasi garis lintang taktikal. Walau bagaimanapun, kami juga sedar bahawa asas ekuiti (contohnya PMI global, aktiviti perkilangan) mungkin dicabar oleh ketegangan geopolitik, di samping bank pusat mengetatkan dasar menuju pertumbuhan yang semakin lemah. Sungguhpun pandangan mengenai Tempoh US buat masa ini neutral (berdasarkan pandangan taktikal 1 bulan melintang), kami percaya inflasi US berkemungkinan memuncak (dengan Fed menjadi kurang agresif); oleh itu, terdapat lebih banyak skop buat hasil US mengalir turun dalam jangka panjang.

Kami menjangkakan lebih banyak volatiliti di pasaran apabila momentum pertumbuhan global semakin perlahan dan kebimbangan pelabur terhadap kemelesetan meningkat, antara faktor lain. Walau bagaimanapun, dalam persekitaran yang tidak pasti lagi tidak menentu di hadapan, Dana telah, dan akan terus lincah di samping taktikal dalam kedudukannya.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2022, 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.eastspring.com/sg.

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.eastspring.com/sg。

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.