

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging)

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("the Fund") aims to generate long term returns through investing into a portfolio of foreign assets including equities, equity-related securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

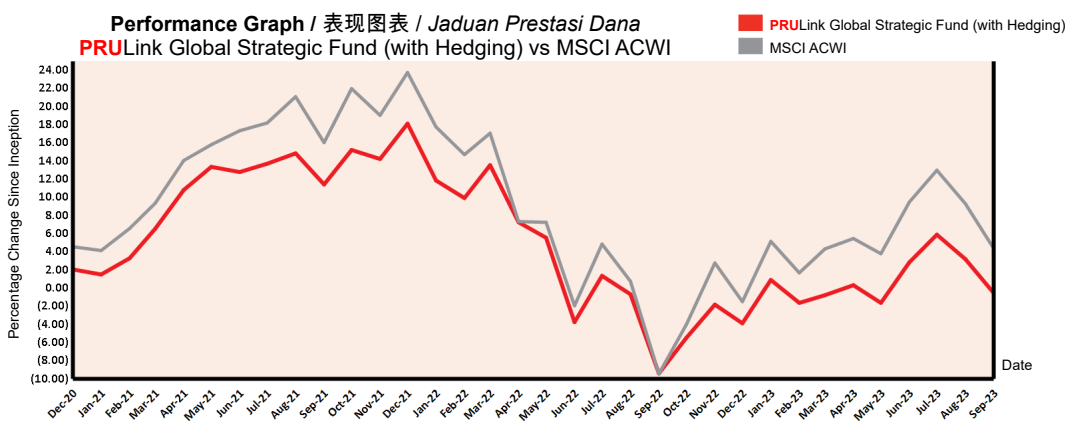
PRULink Global Strategic 基金(with Hedging) ("本基金")旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("Dana") bertujuan untuk menjana pulangan jangka masa panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manamana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM233,822,128.19
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.49735

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



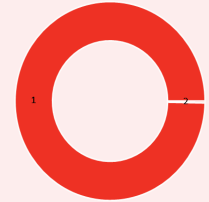
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-3.63%	-3.29%	0.23%	9.77%	NA	NA	-0.53%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.52%	-4.67%	0.05%	15.25%	NA	NA	4.38%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.89%	1.38%	0.18%	-5.48%	NA	NA	-4.91%

Source / 资料来源 / Sumber: Eastspring Investments (Singapore) Limited, 30 September 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

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 Equity Navigator Fund (Class D)	99.70
2 Cash, Deposits & Others	0.30

Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	12.10
2 SPDR S&P 500 Ucits Etf	10.60
3 Esi- Global Mf Eq Fund Class D	9.00
4 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	1.90
5 Microsoft Corporation	1.80
6 Apple Inc	1.80
7 Ishares MSCI Korea	1.80
8 Nvidia Corporation	1.00
9 Meta Platforms Inc	0.80
10 Alphabet Inc Class A	0.60

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equities declined in September, with sentiment remaining under pressure following a weak August. Developed markets broadly underperformed on a USD basis, with the US the worst performing major region over the month. The US Federal Reserve ("Fed") kept rates on hold during August but signaled a further hike later in the year, whilst also suggesting that rates will remain higher for longer. The US 10-year Treasury yield rallied, closing the month at the highest level since 2007, weighing on technology and growth stocks. On a global basis, value stocks outperformed growth stocks. Asia and Emerging Markets ("EM") benefited from a stronger performance from China, supported by some improvement in macro data, whilst rising oil prices supported the energy sector and country beneficiaries.

US equities returned -4.8% in September, with the S&P 500 wrapping up its worst quarterly performance in a year after another surge in Treasury yields. On the other hand, the US labor market has been strong despite the central bank's aggressive tightening of monetary policy, with an expected uptick in the unemployment rate to 3.7% in September compared to 3.8% in the prior month.

European equities delivered -4.0% in USD terms in September. The region's manufacturing fragility was once again apparent as both the Eurozone and UK factory activities continued to contract over the month. The Eurozone manufacturing PMI dipped from 43.5 in August to 43.4 in September, whereas the UK manufacturing PMI edged up from 43.0 in August to 44.3 in September. The UK economic performance since the start of the COVID-19 pandemic has been much stronger than previously expected, as it witnesses faster growth compared to France and Germany.

Asia Pacific ex Japan markets returned -3.0% in USD terms in September. Chinese equities returned -2.9% in USD terms over the month. China's factory activity expanded for the first time in six months in September, suggesting the world's second-largest economy has begun to bottom out and is showing signs of stabilisation. Its official manufacturing PMI rose from 49.7 in August to 50.2 in September. MSCI Hong Kong fell by -5.9% in September, on Fed's hawkish hold. Offshore investors appear more concerned about the domestic economic outlook amidst continued property weakness, than onshore investors. Encouragingly, new policy efforts vowed to enhance monetary support, FX stability and capital market liquidity.

ASEAN markets mildly underperformed the broader Asian region and EM during the month, and posted a negative absolute return on a USD basis. The Philippines and Singapore outperformed, whilst Thailand was the weakest performer. Headline inflation in the Philippines moved higher to 5.3% year-on-year in August after six consecutive months of easing, although the country's central bank left rates on hold as it weighed up recent economic weakness with upside risks to the inflation outlook. Thai equities declined on the combination of uncertainties surrounding the country's coalition government and uncertainties around the strength of any recovery in China, with Thailand a key beneficiary. In other markets, Australia returned -3.6% and Japanese equities returned -2.8% on a USD basis in September.

In the fixed income markets, US Treasury yields climbed to multi-year highs as the Fed's hawkish pause kept pressure on markets. The 2-year, 5-year and 10-year US Treasury yields increased 18 bps, 35 bps and 46bps to end the month at 5.04%, 4.61% and 4.57% respectively. The US High Yield market (proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) returned -1.19%; the Asian credit market (proxied by JACI) posted a -0.96% return.

全球股市于9月份下跌，因为8月份的颓势继续打压市场情绪。以美元计算，发达市场普遍表现不佳，其中美国是月内走势最差的主要地区。美联储（Fed）在9月份维持利率不变，但暗示今年晚些时候将进一步加息，同时还放话表示利率将在更长时间内保持在较高水平。美国10年期国债收益率走高，月内以2007年以来的最高水平挂收，拖累了科技和成长股的表现。就全球范围而言，价值股的表现优于成长股。中国在宏观数据改善下表现强劲，提振了亚洲和新兴市场（EM）的走势；油价上涨则为能源行业和受益的国家提供了支撑。

美国股市9月份下跌-4.8%，标普500指数在国债收益率再次飙升后结束了一年来的最糟糕的季度表现。另一方面，尽管美国央行大幅收紧货币政策，美国劳动力市场仍然强劲；9月份失业率预计将从之前一个月的3.8%下跌至9月份的3.7%。

欧洲股市9月份以美元计下跌了-4.0%。该地区制造业的脆弱性再次显现，因为欧元区国家和英国工厂活动月内继续萎缩。欧元区制造业采购经理人指数（PMI）从8月份的43.5下降至9月份的43.4；英国制造业PMI则从8月份的43.0小幅上涨到9月份的44.3。英国的经济表现自COVID-19大流行爆发以来远强于之前的预期；与法国和德国相比，其增长速度更为迅速。

9月份，亚太除日本市场以美元计走低-3.0%。中国股市月内以美元计也下跌-2.9%。9月份中国工厂活动6个月来首次扩张，表明这个世界第二大经济体已开始触底反弹，并显示企稳迹象。其官方制造业PMI从8月份的49.7上涨到9月份的50.2。由于美联储鹰派立场强硬，MSCI香港指数9月份下跌-5.9%。在房地产市场持续疲软的情况下，离岸投资者似乎比境内投资者更关注国内经济前景。令人鼓舞的是，新的政策努力承诺加强货币支持、外汇稳定和资本市场流动性。

检讨月份下，东盟市场走势略较整个亚洲地区和新市场逊色，以美元计录得绝对负回报。菲律宾和新加坡表现超越，泰国则是最大输家。菲律宾央行考虑到经济近期疲软以及通胀前景面临上行风险而维持利率不变；菲律宾总体通胀率连续6个月放缓后于8月份按年走高至5.3%。在泰国联合政府以及中国经济复苏力度带来的不确定性影响下，泰国股市走低；泰国是中国经济复苏的主要受惠国。至于其他市场，澳大利亚股市9月份按美元计下跌-3.6%，日本股市的回报率为-2.8%。

在固定收益市场，美国国债收益率攀升至多年新高，因美联储（Fed）的鹰派暂停打压市场。2年期、5年期和10年期美国国债收益率分别走高18个基点、35个基点和46个基点，以5.04%、4.61%和4.57%结束当月交易。以ICE BofA US High Yield Constrained Index为代表的美国高收益市场下跌-1.19%。由JP Morgan亚洲信贷指数（JACI）追踪的亚洲信贷市场也走低-0.96%。

Ekuiti global merosot pada September, dengan sentimen masih lagi tertekan susulan prestasi Ogos yang lemah. Pasaran maju secara amnya berprestasi rendah pada asas USD, dengan US merupakan rantau yang memberikan prestasi paling buruk pada bulan tinjauan. Fed mengekalkan kadar sedia ada pada September tetapi mengandaikan kenaikan selanjutnya pada akhir tahun, sementara turut mencadangkan bahawa kadar akan kekal lebih tinggi untuk tempoh lebih lama. Hasil Perbendaharaan 10 tahun US meningkat, menutup bulan pada paras tertinggi sejak 2007, lalu membebaskan saham teknologi dan pertumbuhan. Pada asas global, saham bernilai mengatasi saham pertumbuhan. Asia dan EM mendapat manfaat daripada prestasi yang lebih kukuh dari China, disokong oleh sebahagian penambahbaikan data makro, manakala kenaikan harga minyak menyokong sektor tenaga dan penerima manfaat negara.

Ekuiti US memberikan pulangan -4.8% pada September, dengan S&P 500 menamatkan prestasi suku tahunan terburuknya dalam setahun berikutan hasil Perbendaharaan yang melonjak sekali lagi. Pada sisi satu lagi, pasaran buruh US kukuh walaupun bank pusat mengetatkan dasar monetari secara agresif, dengan jangkaan penurunan kadar pengangguran kepada 3.7% pada September berbanding 3.8% pada bulan sebelumnya.

Ekuiti Eropah menyampaikan pulangan -4.0% dalam terma USD pada September. Kerapuhan sektor pembuatan rantau ini sekali lagi jelas apabila kedua-dua aktiviti kilang Zon Euro dan UK terus menguncup pada bulan tinjauan. PMI pembuatan zon Euro merosot daripada 43.5 pada Ogos kepada 43.4 pada September, manakala PMI pembuatan UK naik daripada 43.0 pada Ogos kepada 44.3 pada September. Prestasi ekonomi UK sejak permulaan pandemik COVID-19 jauh lebih kukuh berbanding jangkaan sebelumnya, kerana ia menyaksikan pertumbuhan yang lebih pantas berbanding Perancis dan Jerman.

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan -3.0% dalam terma USD pada September. Ekuiti China mengembalikan -2.9% dalam terma USD pada bulan ini. Aktiviti kilang China mengembang buat kali pertama dalam tempoh enam bulan pada September, menunjukkan ekonomi kedua terbesar di dunia itu mulai merosot sambil menunjukkan tanda-tanda penstabilan. PMI pembuatan rasminya meningkat daripada 49.7 pada Ogos kepada 50.2 pada September. MSCI Hong Kong jatuh -5.9% pada September, berikutan genggaman agresif Fed. Pelabur luar pesisir kelihatan lebih bimbang tentang prospek ekonomi domestik di tengah-tengah kelemahan sektor hartanah yang berterusan, berbanding pelabur dalam pesisir. Usaha dasar baharu yang berikrar untuk meningkatkan sokongan monetari, kestabilan FX dan kecairan pasaran modal; menggalakkan.

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Pasaran ASEAN tidak mengatasi prestasi rantau Asia lebih luas dan EM pada bulan tersebut, dan mencatatkan pulangan mutlak negatif pada asas USD. Filipina dan Singapura mengatasi prestasi serantau, manakala Thailand merupakan pemain paling lemah. Inflasi keseluruhan di Filipina bergerak lebih tinggi kepada 5.3% tahun ke tahun pada bulan Ogos selepas enam bulan berturut-turut mengendur, meskipun bank pusat negara itu mengekalkan kadar sedia ada kerana ia menimbang kelemahan ekonomi baru-baru ini dengan peningkatan risiko kepada prospek inflasi. Ekuiti Thai merosot berikutan gabungan faktor ketidakpastian yang menyelubungi kerajaan campuran negara itu dan ketidakpastian mengenai kekuatan apa-apa pemulihan di China, dengan Thailand sebagai penerima manfaat utama. Di pasaran lain, Australia mengembalikan -3.6% manakala ekuiti Jepun memulangkan -2.8% pada asas USD, pada September.

Meninjau pasaran pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan US meningkat ke paras tertinggi berbilang tahun apabila Fed menghentikan seketika pendekatan agresif terus memberikan tekanan ke atas pasaran. Hasil Perbendaharaan US 2 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing meningkat 18 bps, 35 bps dan 46 bps lalu mengakhiri bulan dagangan pada 5.04%, 4.61% dan 4.57%. Pasaran Hasil Tinggi US (diprosikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) mengekalkan -1.19%; pasaran kredit Asia (diprosikan oleh JACI) mencatat pulangan -0.96%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Investors are facing uncertainty on several fronts ranging from interest rates, macroeconomics, climate and geopolitics. The rest of the year looks unlikely to be a smooth ride as most forecasters expect slower growth and a weaker job market. As we approach the end of 2023, volatility continues to make its mark on investors, serving as a reminder of the inter-connectivity of global markets, how quickly sentiment can change and the importance of keeping a diversified portfolio. Recently, decent wage growth, low unemployment and high job vacancies are keeping prices at an elevated level. These inflationary drivers have been pushing bond yields higher, coinciding with the backdrop of increased Treasury supply, a US downgrade from Fitch Ratings and the threat of a federal government shutdown. So far, GDP growth is still positive for most economies. In the US, the depth of a potential recession appears to be mild as some parts of the economy such as services are offsetting the weakness in manufacturing.

Due to the lagged effects of high interest rates, market volatility could remain elevated in 2023, as the rest of the year appears unlikely to be a smooth ride and most forecasters expecting slower growth and a weaker job market. 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, and more recently the Israel-Hamas war, which are all contributing drivers of global volatility. The slowdown that we are currently seeing in the global economy suggests that we are close to the end of the rate hiking cycle in most economies. This mixed picture suggests choppiness in the near-term and diversification (e.g., factor, country, sector) is suggested.

Investor menghadapi ketidakpastian dari segi kadar faedah, ekonomi makro, iklim dan geopolitik. Tahun-tahun yang tinggal pada tahun 2023 nampaknya tidak akan berjalan lancar kerana kebanyakan peramal menjangkakan pertumbuhan yang lebih perlahan dan pasaran pekerjaan yang lebih lemah. Ketika kita mendekati penghujung tahun 2023, ketidakpastian terus memberi kesan kepada pelabur, berfungsi sebagai peringatan tentang kesalinghubungan pasaran global, betapa cepatnya sentimen boleh berubah dan kepentingan mengekalkan portfolio yang pelbagai. Baru-baru ini, pertumbuhan gaji yang sederhana, pengangguran yang rendah dan kekosongan pekerjaan yang tinggi mengekalkan harga pada tahap yang tinggi. Pemacu inflasi ini telah mendorong hasil bon ke paras lebih tinggi, bertepatan dengan latar belakang peningkatan penawaran Perbendaharaan, penurunan taraf US oleh Fitch Ratings dan ancaman penutupan kerajaan persekutuan. Setakat ini, pertumbuhan KDNK masih positif bagi kebanyakan ekonomi. Di US, kedalaman potensi kemelesetan nampaknya sederhana kerana beberapa bahagian ekonomi seperti perkhidmatan mengimbangi kelemahan sektor pembuatan.

Dalam keadaan kadar faedah yang tinggi, pasaran boleh terus meningkat pada 2023, sementara baki tahun ini nampaknya tidak akan berjalan lancar. Berbanding dengan pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, berserta ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh dan inflasi komoditi dan barangan, dan baru-baru ini pula perang Israel-Hamas, yang semuanya menjadi pemacu ketidakpastian global. Kelembangan ekonomi global yang sedang kita lihat menunjukkan bahawa kita menghampiri penghujung kitaran kenaikan kadar dalam kebanyakan ekonomi. Gambaran bercampur-campur ini mencadangkan keadaan terumbang ambing dalam jangka masa terdekat dan kepelbagaian (contohnya faktor, negara, sektor) dicadangkan.

Pelabur mendepani ketaktentuan melibatkan beberapa bidang bermula dengan kadar faedah, makroekonomi, iklim dan geopolitik. Baki tahun ini nampaknya tidak akan berjalan lancar kerana kebanyakan peramal menjangkakan pertumbuhan yang lebih perlahan dan pasaran pekerjaan yang lebih lemah. Ketika kita mendekati penghujung tahun 2023, ketidakpastian terus memberi kesan kepada pelabur, berfungsi sebagai peringatan tentang kesalinghubungan pasaran global, betapa cepatnya sentimen boleh berubah dan kepentingan mengekalkan portfolio yang pelbagai. Baru-baru ini, pertumbuhan gaji yang sederhana, pengangguran yang rendah dan kekosongan pekerjaan yang tinggi mengekalkan harga pada tahap yang tinggi. Pemacu inflasi ini telah mendorong hasil bon ke paras lebih tinggi, bertepatan dengan latar belakang peningkatan penawaran Perbendaharaan, penurunan taraf US oleh Fitch Ratings dan ancaman penutupan kerajaan persekutuan. Setakat ini, pertumbuhan KDNK masih positif bagi kebanyakan ekonomi. Di US, kedalaman potensi kemelesetan nampaknya sederhana kerana beberapa bahagian ekonomi seperti perkhidmatan mengimbangi kelemahan sektor pembuatan.

Disebabkan kesan lat kadar faedah yang tinggi, ketaktentuan pasaran boleh terus meningkat pada 2023, sementara baki tahun ini nampaknya tidak akan berjalan lancar dan kebanyakan peramal menjangkakan pertumbuhan yang lebih perlahan dan pasaran pekerjaan yang lebih lemah. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, berserta ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh dan inflasi komoditi dan barangan, dan baru-baru ini pula perang Israel-Hamas, yang semuanya menjadi pemacu ketidakpastian global. Kelembangan ekonomi global yang sedang kita lihat menunjukkan bahawa kita menghampiri penghujung kitaran kenaikan kadar dalam kebanyakan ekonomi. Gambaran bercampur-campur ini mencadangkan keadaan terumbang ambing dalam jangka masa terdekat dan kepelbagaian (contohnya faktor, negara, sektor) dicadangkan.

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

The Fund returned -3.63% for the month, outperforming the benchmark return of -4.52% by 0.89%. Year-to-date, the Fund returned 3.46%, underperforming the benchmark return of 5.94% by 2.48%.

The Fund delivered a negative absolute return during September, a month which saw a continued broad-based sell-off. The top contributing tactical trades included: Germany (vs. Europe), Europe Autos (vs. Europe), and US Industrials (vs. US). The top detracting tactical trades included: Europe Utilities (vs. Europe), UK (vs. Europe), and US Energy (vs. US).

During the month the Fund added a small tactical US Treasury overlay position, reflecting the investment team's upgraded tactical view on US Duration in early August, primarily due to improved fundamentals. The Fund increased its Asian equity exposure, primarily via Korea and Malaysia; the Fund also increased its US exposure, primarily via US Industrials and US Materials.

In early October, the investment team upgraded its tactical outlook on Equities on the back of key fundamental indicators (e.g., economic surprise index and PMIs) turning higher during the month. Fundamentals of corporates still appear relatively healthy, with most of the debt sitting in the government's balance sheet; global growth has held up stronger than expected. Hedging strategies (via options) remain in place to protect the Fund from large drawdowns.

此基金于月内录得-3.63%回报，跑赢回报为-4.52%的基准0.89%。年度至今，基金的回报是3.46%，较提供5.94%回报的基准逊色2.48%。

基金于9月份交出绝对负回报，广泛抛售持续于月内涌现。战术性交易的最大贡献因素包括：德国（相对于欧洲）、欧洲汽车（相对于欧洲）以及美国工业（相对于美国）。以下战术交易则是基金表现的最大拖累因素：欧洲公用事业（相对于欧洲）、英国（相对于欧洲）以及美国能源（相对于美国）。

基金月内增加了小规模战术性美国国债叠加头寸，反映投资团队在8月初对美国久期的战术观点升级，这主要是由于基本面改善。基金主要通过韩国和马来西亚加码其亚洲股票投资；此外，它还主要通过美国工业和美国材料提高了美国的投资。

由于经济意外指数和采购经理人指数（PMI）等关键基本面指标于月内走高，投资团队于10月初上调了其股票的战术性展望。企业的基本面仍然相对健康，大部分债务仍在政府资产负债表中；全球经济增长强于预期。为了保护基金免受大幅度损失的影响，基金持续通过使用期权采取对冲策略。

Dana menjana pulangan -3.63% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -4.52% sebanyak 0.89%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mengembalikan 3.46%, tidak

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

mengatasi pulangan penanda aras 5.94% sebanyak 2.48%.

Dana menyampaikan pulangan mutlak negatif pada September, bulan yang merakamkan penjualan menyeluruh berterusan. Perdagangan taktikal penyumbang teratas termasuk: Jerman (berbanding Eropah), Auto Eropah (berbanding Eropah) dan Perindustrian US (berbanding US). Dagangan taktikal yang paling menjejaskan prestasi termasuk: Utiliti Eropah (berbanding Eropah), UK (berbanding Eropah) dan Tenaga US (berbanding US).

Pada bulan tinjauan, Dana menambah kedudukan tindakan Perbendaharaan US taktikal sedikit, mencerminkan kenaikan taraf pandangan taktikal pasukan pelaburan terhadap Tempoh US pada awal Ogos, terutamanya disebabkan oleh asas yang lebih baik. Dana meningkatkan pendedahan ekuiti Asianya, terutama sekali melalui Korea dan Malaysia; Dana juga meningkatkan pendedahan kepada US, terutamanya melalui Perindustrian US dan Bahan US.

Pada awal Oktober, pasukan pelaburan menaik taraf tinjauan taktikalnya terhadap Ekuiti berdasarkan petunjuk asas utama (contohnya indeks kejutan ekonomi dan PMI) yang bertukar lebih tinggi pada bulan tersebut. Asas korporat masih kelihatan sihat secara relatif, dengan kebanyakan hutang berada dalam kunci kira-kira kerajaan; pertumbuhan global bertahan lebih mantap daripada yang dijangkakan. Strategi lindung nilai (melalui pilihan) dikekalkan untuk melindungi Dana daripada pengeluaran yang besar.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 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。欲进一步了解条规与细则，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。

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）

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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian 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 mengehadkan 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)