

# PRULink Global Market Navigator

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日的的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## 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.

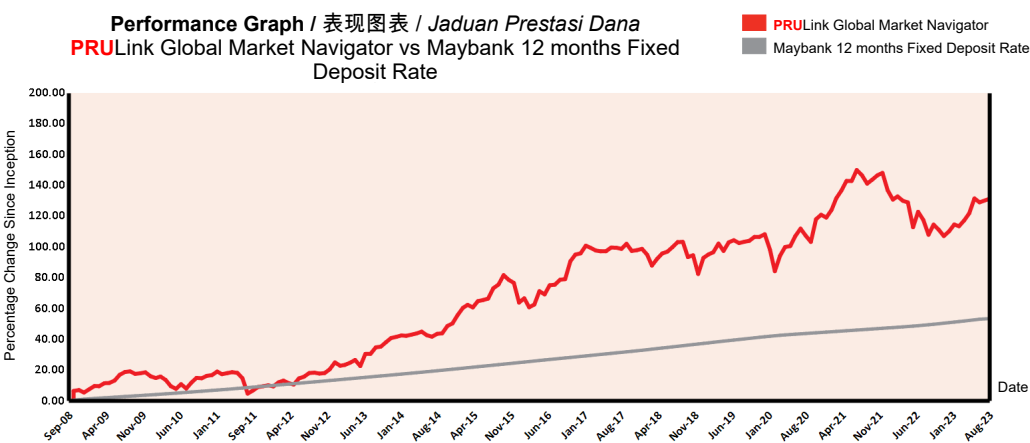
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达成成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）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	RM132,014,482.19
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	RM2.31434

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



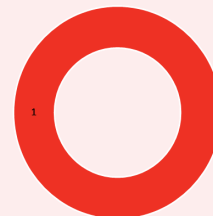
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.02%	4.26%	7.80%	6.35%	9.16%	13.86%	131.43%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.26%	0.77%	1.50%	2.88%	6.88%	13.26%	53.54%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.76%	3.49%	6.30%	3.47%	2.28%	0.60%	77.89%

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

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.maybank2u.com.my](http://www.maybank2u.com.my)

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



## Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	101.08
2 Cash, Deposits & Others	-1.08

## Top Holdings 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	16.80
3 ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	15.80
4 ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC	10.00
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	5.50
8 ESI- GLOBAL MF EQ FUND CLASS D	5.30
9 ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD	4.60
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 equities declined in August, led by Emerging Markets ("EM") and Asian equities, whilst the US market was a relative outperformer on a USD basis. Weak Chinese macro data, combined with renewed stress in the country's property market, weighed on risk sentiment over the month, whilst investors also digested the news that Fitch had downgraded the US government's credit rating to AA+. Although the Fitch announcement had a muted impact on 10-year US Treasury yields, they rose as the month progressed on strong US economic data, with markets continuing to expect further Federal Reserve ("Fed") tightening and the most recent Fed meeting minutes indicating that officials remain concerned about inflation. Investors digested the news that China's Evergrande had filed for chapter 15 bankruptcy protection in New York, whilst the prospect of a default by Country Garden further weighed on sentiment during the month. It was, however, reported at the very start of September that Country Garden had avoided default through an agreement with creditors to defer payment.

US equities returned -1.9% in August. The US labor market gained momentum and added 187,000 jobs in August, which was more than expected. However, the unemployment rate spiked to 3.8%, suggesting that the US economy is cooling and cementing expectations that the Fed will not increase interest rates in September.

European equities delivered -4.2% in USD terms in August. The Bank of England ("BoE") hiked its policy rate by a quarter point to 5.25% in August, which was in line with market expectations after a surprise half-point increase in June. The BoE also highlighted its intention to hold rates at restrictive levels for a period of time.

Asia Pacific ex Japan markets returned -6.4% in USD terms in August. Chinese equities returned -9.0% in USD terms over the month. Oil prices eased as China's factory activity remained in contraction for a fifth consecutive month, with its official manufacturing PMI rising from 49.3 in July to 49.7 in August. The People's Bank of China unexpectedly cut key policy rates by the most since 2020 amid worsening property slump and weak consumer spending, signaling that the authorities are ramping up monetary easing efforts to bolster its economy. MSCI Hong Kong fell by 9.1% in August on profit taking after the July rally. Soft macro data, gradual policy delivery, weak CNY vs. USD, and a wider US/CN yield differential did not help.

ASEAN markets outperformed the broader Asian region and EM over the month, although they posted a negative absolute return in USD terms. Singapore and the Philippines strongly underperformed relative to the broad index, whilst Indonesia outperformed.

In fixed income, on the back of strong US economic data, the 10-year US Treasury yield increased by 15 bps to end the month at 4.11%, while the 5-year yield edged higher by 8 bps to 4.25%. The US High Yield market (proxied by ICE BofA US High Yield Constrained Index) returned +0.30%. The Asian credit market (proxied by JACI) posted a -0.92% return, pulled down by mostly High Yield issuers.

全球股市在新兴市场 (EM) 和亚洲股市领跌下于 8 月份走低；美国市场以美元计算的表现则相对优于大市。中国宏观数据月内走软以及中国房地产市场再度承压使风险情绪雪上加霜；同时，投资者消化了惠誉将美国政府信用评级下调至 AA+ 的消息。尽管惠誉的此项宣布对 10 年期美国国债收益率影响不大，由于美国经济数据强劲，市场持续认为美联储 (Fed) 将进一步收紧货币政策，加上近期美联储会议纪要显示官员们仍然关注通货膨胀问题，拖累 10 年期美国国债收益率于月内走高。投资者消化了中国恒大集团 (China's Evergrande) 依据美国《破产法》第 15 章在纽约申请破产保护的消息；此外，碧桂园 (Country Garden) 违约的前景进一步打压月内情绪。然而，9 月初已有报道称，碧桂园通过与债权人达成债务展期来避免违约事件。

8 月份，美国股市下跌 -1.9%。美国劳动力市场势头强劲，8 月份新增就业岗位 18 万 7,000 个，超出预期。然而，失业率飙升至 3.8%，显示美国经济正在降温，并强化了美联储不会于 9 月升息的预期。

欧洲股市 8 月份以美元计交出 -4.2% 回酬。继 6 月份意外升息 50 个基点后，英国央行 (BoE) 8 月份再将政策利率调涨 25 个基点至 5.25%，符合市场预期。此外，该行强调有意在一段时间内将利率维持在限制性水平。

以美元计算，亚太除日本市场于 8 月份走低 -6.4%。中国股市月内以美元计下跌 -9.0%。油价下跌，因为中国工厂活动连续第五个月收缩；其官方制造业采购经理人指数从 7 月的 49.3 上涨到 8 月的 49.7。房地产市场情况恶化和消费支出疲软之际，中国人民银行意外调降关键政策利率，降幅创 2020 年以来的最高水平，表明当局正加大货币宽松力度以提振经济。MSCI 香港指数继 7 月上涨后在套利活动打压下于 8 月份下跌 9.1%。宏观数据疲软、政策实施渐进、人民币兑美元贬值以及美国/中国收益率差异扩大均无法带来助益。

尽管以美元计交出绝对负回报，东盟市场月内表现优于整体亚洲地区和新兴市场。新加坡和菲律宾走势明显较大市落后，印尼则表现优异。

固定收益方面，由于美国经济数据强劲，10 年期美国国债收益率走高 15 个基点，以 4.11% 结束月内交易，5 年期国债收益率小幅上涨 8 个基点至 4.25%。以 ICE BofA US High Yield Constrained 指数为代表的美国高收益市场录得 +0.30% 回报率。由 JP Morgan 亚洲信贷指数 (JACI) 追踪的亚洲信贷市场在高收益发行方的走势拖累下走低 -0.92%。

*Ekuiti global merosot pada Ogos, diterajui oleh Pasaran Memunculkan ("EM") dan ekuiti Asia, manakala pasaran US relatif lebih baik pada asas USD. Data makro China yang lemah, digabungkan dengan tekanan baharu dari pasaran hartanah negara, mempengaruhi sentimen risiko pada sepanjang bulan ini, manakala pelabur juga mencerna berita bahawa Fitch telah menurunkan penarafan kredit kerajaan US kepada AA+. Walaupun pengumuman Fitch mempunyai impak yang mendatar ke atas hasil Perbendaharaan US 10 tahun, namun ianya meningkat seiring peredaran bulan berdasarkan data ekonomi US yang kukuh, dengan pasaran terus menjangkakan lanjutan pengetatan Rizab Persekutuan ("Fed") manakala minit mesyuarat Fed terkini menunjukkan bahawa pegawai tetap bimbang tentang inflasi. Pelabur mencerna berita bahawa Evergrande China telah memfailkan bab 15 perlindungan kebangkrutan di New York, manakala prospek kemungkiran oleh Country Garden membebaskan lagi sentimen pada bulan itu. Namun begitu, pada awal September Country Garden dilaporkan telah mengelak kemungkiran melalui perjanjian dengan pemegang untuk menangguhkan pembayaran.*

*Ekuiti US mengembalikan -1.9% pada Ogos. Pasaran buruh US memperoleh momentum dan menambah 187,000 pekerjaan pada Ogos, angka yang melebihi jangkaan. Bagaimanapun, kadar pengangguran melonjak kepada 3.8%, menunjukkan bahawa ekonomi US menyekuk dan mengukuhkan jangkaan bahawa Fed tidak akan menaikkan kadar faedah pada September.*

*Ekuiti Eropah menyampaikan -4.2% dalam terma USD pada Ogos. Bank of England ("BoE") menaikkan kadar dasarnya sebanyak suku mata kepada 5.25% pada Ogos, sejajar dengan jangkaan pasaran selepas kenaikan separuh mata yang mengejutkan pada Jun. BoE juga menekankan hasratnya untuk mengekalkan kadar pada tahap yang terhad untuk satu tempoh masa.*

*Pasaran Asia Pasifik luar Jepun memulangkan -6.4% dalam terma USD pada Ogos. Ekuiti China pula memulangkan -9.0% dalam terma USD pada bulan tinjauan. Harga minyak susut apabila aktiviti perkilangan China kekal menguncup bagi bulan kelima berturut-turut, dengan PMI pembuatan rasminya meningkat daripada 49.3 pada Julai kepada 49.7 pada Ogos. People's Bank of China secara tidak diduga mengurangkan kadar dasar utama paling banyak sejak 2020 di tengah-tengah sektor*

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日的数据库

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

*harta yang semakin merudum di samping perbelanjaan pengguna yang lemah, menandakan bahawa pihak berkuasa sedang meningkatkan usaha pelonggaran monetari untuk menggalakkan ekonominya. MSCI Hong Kong jatuh 9.1% pada Ogos akibat pengambilan untung selepas peningkatan pada Julai. Data makro yang lembut, pelaksanaan dasar secara berperingkat, CNY yang lemah berbanding USD dan perbezaan hasil US/CN yang lebih luas tidak membantu.*

*Pasaran ASEAN mengatasi rantau Asia lebih luas dan EM pada bulan tinjauan, walaupun mencatatkan pulangan mutlak negatif dalam terma USD. Singapura dan Filipina berprestasi rendah berbanding indeks luas, manakala Indonesia berprestasi baik.*

*Meninjau pendapatan tetap, disangga data ekonomi US yang kukuh, hasil Perbendaharaan US 10 tahun meningkat sebanyak 15bps lalu mengakhiri bulan pada 4.11%, manakala hasil 5 tahun berganjak lebih tinggi sebanyak 8bps kepada 4.25%. Pasaran Wajaran Tinggi US (diproksikan oleh Indeks ICE BofA US High Yield Constrained) mengembalikan +0.30%. Pasaran kredit Asia (diproksikan oleh JACI) mencatatkan pulangan -0.92%, ditarik turun oleh kebanyakan pengeluar Wajaran Tinggi.*

#### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

In sum, the global economy is in a difficult place. 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. Supply chain bottlenecks have improved, and commodity prices stayed low for a period of time, and inflationary pressures have eased. Central banks are still maintaining a tight monetary policy to cool inflation and return the pace of price growth to its long-term objective while seeking to avoid a recession. 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 growing and offsetting the weakness in manufacturing. 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 pauses 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.

总的来说，全球经济正面临困境。投资者面对来自利率、宏观经济、气候和地缘政治等多个方面的不确定性。经济在今年剩余时间看起来不太可能平稳，大多数预测人士预计经济增长将放缓以及就业市场疲软。供应链瓶颈改善，大宗商品价格在一段时间内处于低位以及通胀压力有所缓解。各国央行仍在维持紧缩的货币政策，以攻克通胀并使物价增长速度恢复到长期目标，且力求避免经济衰退。到目前为止，大多数经济体的国内生产总值增长仍然是积极的。在美国，潜在衰退的程度似乎较温和，因为服务业等经济领域正增长并抵消了制造业疲软带来的冲击。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、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。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。

*Kesimpulannya, ekonomi global berada di tempat yang sukar. Pelabur mendepani ketakpastian melibatkan beberapa aspek dimulai dengan kadar faedah, makroekonomi, iklim dan geopolitik. Baki tahun ini kelihatan tidak begitu lancar kerana kebanyakan peramal menjangkakan pertumbuhan yang lebih perlahan dan pasaran pekerjaan yang lebih lemah. Kesesakan rantaian bekalan semakin tersurai, dan harga komoditi kekal rendah untuk satu tempoh masa, manakala tekanan inflasi telah berkurangan. Bank pusat masih mengekalkan dasar monetari yang ketat untuk menyejukkan inflasi dan mengembalikan kadar pertumbuhan harga kepada objektif jangka panjangnya sambil berusaha untuk mengelakkan kemelesetan. Setakat ini, pertumbuhan KDNK kebanyakan ekonomi masih positif. Di US, kedalaman potensi kemelesetan nampaknya sederhana kerana beberapa bahagian ekonomi seperti perkhidmatan berkembang dan mengimbangi kelemahan pembuatan. Walau bagaimanapun, pertumbuhan yang lemah, agregat permintaan yang lebih lembut dan trend disinflasi dalam harga barangan boleh menyebabkan hasil dasar monetari yang kurang agresif. Jeda kenaikan kadar atau potensi pengurangan kadar faedah akan menguntungkan pendapatan tetap.*

*Oleh kerana kesan ketinggalan kadar faedah yang tinggi, ketaktentuan pasaran boleh terus meningkat pada tahun 2023. Oleh itu, harga saham global kekal tidak menentu, terutamanya susulan ketakpastian di sekitar konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi berikutan gangguan bekalan minyak beserta gangguan rantaian bekalan komoditi yang lebih luas. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, beserta ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh dan inflasi komoditi dan barangan, yang menyumbang kepada pemacu ketidakpastian global. Dana akan kekal lincah, sambil mempelbagaikan dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya apabila keadaan pasaran terus berubah ansur meranduk tempoh 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 1.02% for the month, outperforming the benchmark return of 0.26% by 0.76%. Year-to-date, the Fund returned 11.70%, outperforming the benchmark return of 1.97% by 9.73%.

The top three tactical contributors included: Emerging Markets equities (vs. US), US Consumer Staples (vs. US), and US High Yield (vs. US Investment Grade). The bottom three tactical detractors included: US Utilities (vs. US), Malaysia equities (vs. Asia Pacific ex-Japan), and US duration.

During the month, there was a slight overall increase to the Fund's equities exposure, via primarily Asia-Pacific ex-Japan (e.g., Malaysia, Australia) and Europe (e.g., Auto, Utilities, Telecommunications); there was a decreased allocation to Emerging Markets equities.

Despite showing signs of slowing down, the growth environment remains relatively benign, partly due to the fact that monetary policy impacts the real economy, typically on a lagged basis. The US consumer, in consideration with previous fiscal handouts post-COVID and increased real wage growth over the last few months, has been a stabilizer of sorts to overall growth. However, the investment team acknowledges that once that fades away and monetary policy kicks in, then a recession (albeit a mild one) can transpire in the next 6-12 months. The Fund will focus on being nimble, diversifying and making further tactical adjustments as market conditions continue to evolve.

此基金于月内录得1.02%回酬，超越回酬为0.26%的基准0.76%。年度至今，基金的回酬是11.70%，跑赢提供1.97%回酬的基准9.73%。

前三大战术贡献因素包括：新兴市场股市（相对于美国）、美国必需消费品（相对于美国）以及美国高收益（相对于美国投资级）。三大战术拖累因素则包括：美国

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

公用事业（相对于美国）、马来西亚股市（相对于亚太除日本）以及美国久期。

检讨月份下，基金稍微提高了整体股票投资，主要集中在马来西亚、澳大利亚等亚太除日本市场以及欧洲汽车、公用事业、电信等领域；减少的是新兴市场股票的配置。

尽管出现放缓迹象，增长环境仍然相对良好，部分原因是货币政策对实体经济带来的影响通常是滞后的。考虑到新冠疫情后的之前财政援助以及过去几个月实际工资的增长，美国消费者在某种程度上成为了整体增长的稳定剂。然而，投资团队承认，一旦这种情况失效并且货币政策的影响开始显现，经济衰退就算是温和的，或在接下来6到12个月内实现。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 1.02% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.26% sebanyak 0.76%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menjana pulangan 11.70%, mengatasi pulangan penanda aras 1.97% sebanyak 9.73%.

Tiga penyumbang taktikal teratas termasuk: Ekuiti Pasaran Memuncul (berbanding US), Pengguna Asasi US (berbanding US) dan Wajaran Tinggi US (berbanding Gred Pelaburan US). Tiga penjaja taktikal terbawah termasuk: Utiliti US (berbanding US), ekuiti Malaysia (berbanding Asia Pasifik luar Jepun) dan tempoh US.

Pada bulan tinjauan, terdapat sedikit peningkatan keseluruhan kepada pendedahan ekuiti Dana, terutamanya melalui Asia Pasifik luar Jepun (contohnya Malaysia, Australia) dan Eropah (contohnya Auto, Utiliti, Telekomunikasi); terdapat penurunan peruntukan kepada ekuiti Pasaran Memuncul.

Walaupun menunjukkan tanda-tanda memperlaha, persekitaran pertumbuhan kekal secara relatif baik, sebahagiannya disebabkan oleh fakta bahawa dasar monetari memberi kesan kepada ekonomi benar, biasanya pada asas ketinggalan. Pengguna US, dengan mengambil kira pemberian fiskal selepas COVID sebelum ini dan peningkatan pertumbuhan gaji sebenar sejak beberapa bulan lalu, telah menjadi seakan penstabil kepada pertumbuhan keseluruhan. Namun begitu, pasukan pelaburan mengakui bahawa sebaik ianya pudar dan dasar monetari bermula, maka kemelesetan (walaupun sederhana) boleh berlaku dalam tempoh 6-12 bulan akan datang. Dana akan memberi tumpuan untuk menjadi tangkas, mempelbagai dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya apabila keadaan pasaran terus berubah ansur.

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.eastspring.com/sg](http://www.eastspring.com/sg).

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过去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](http://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](http://www.eastspring.com/sg).