

# PRULink Asian Multi-Asset Fund

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("The Fund") aims to provide income and capital growth over the medium to longer term, where any income paid will be reinvested in The Fund. The Fund aims to provide exposure to a diversified portfolio consisting primarily of Asian equities and Asian fixed income securities.

At inception, The Fund will invest into Schroder Asian Income (SGD Class), which is the "Target Fund". The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may be available in the future.

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("本基金") 的目标为在中至长期内提供收益与资本成长的机会，而任何所付给的收益将被重新投资于本基金。本基金旨在投资于一个主要由亚洲股票和亚洲固定收益证券组成的多元化投资组合。

本基金在推介时将投资于施罗德亚洲收益 (Schroder Asian Income) (新元类别) 目标基金。本基金亦可能投资于未来的任何其他目标类似的基金。

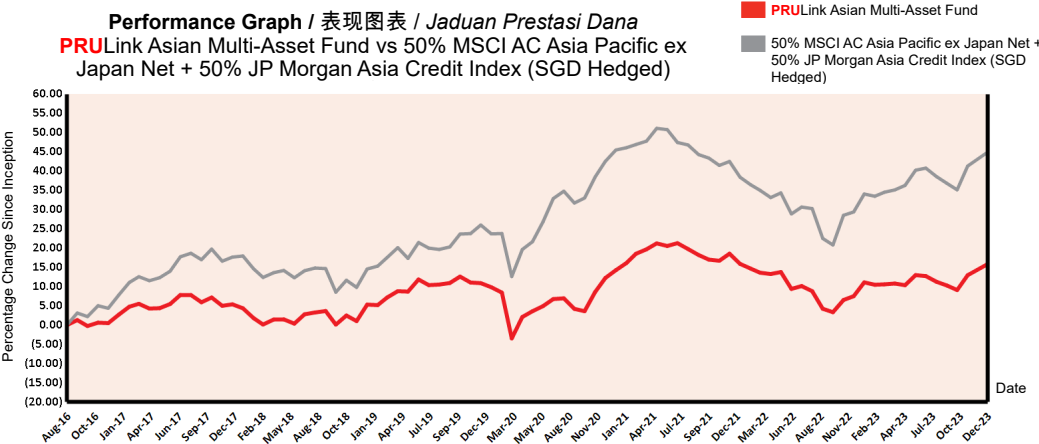
PRULink Asian Multi-Asset Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan pertumbuhan pendapatan dan modal dalam jangka sederhana hingga panjang, dan sebarang pendapatan yang dibayar akan dilaburkan semula ke dalam Dana. Dana ini bertujuan untuk memberi pendedahan kepada pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada ekuiti Asia dan sekuriti pendapatan tetap Asia.

Pada permulaan, dana ini akan melabur ke dalam Schroder Asian Income (SGD Class), yang merupakan Dana Sasaran. Dana ini juga boleh melabur di dalam dana-dana lain dengan objektif yang sama yang mungkin boleh didapati pada masa akan datang.

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

|   |  |
|---|--|
| Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan                      | Prudential Assurance Malaysia Berhad<br>马来西亚保诚保险有限公司 |
| Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan                         | 16/08/2016   |
| Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini                  | RM35,080,217.06                                      |
| 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                                 | RM0.57928  |

## 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

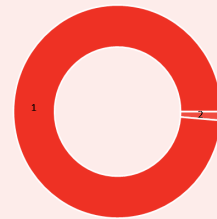
|  | 1 month | 3 months | 6 months | 1 year | 3 years | 5 years | Since Inception |
|--|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------|
| Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga     | 2.57%   | 5.06%    | 2.54%    | 7.77%  | 3.23%   | 14.67%  | 15.86%          |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras            | 2.56%   | 5.94%    | 3.35%    | 12.02% | 1.69%   | 32.02%  | 44.95%          |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | 0.01%   | -0.88%   | -0.81%   | -4.25% | 1.54%   | -17.35% | -29.09%         |

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, 31 December 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](http://www.msci.com) and [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

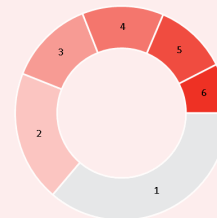
## Where the Fund invests

基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

|                                     | % NAV |
|-------------------------------------|-------|
| 1 Schroder Asian Income (SGD Class) | 98.67 |
| 2 Cash, Deposits & Others           | 1.33  |



## Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

|                  | % NAV |
|------------------|-------|
| 1 Others / 其他    | 35.72 |
| 2 China / 中国     | 19.54 |
| 3 India / 印度     | 12.83 |
| 4 Australia / 澳洲 | 12.23 |
| 5 Hong Kong / 香港 | 10.95 |
| 6 Korea / 韩国     | 7.40  |

## Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

|                                      | %    |
|--------------------------------------|------|
| 1 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 3.16 |
| 2 BHP Group Ltd                      | 1.87 |
| 3 Rio Tinto Ltd                      | 1.87 |
| 4 Mediatek Inc                       | 1.38 |
| 5 Samsung Electronics Ltd            | 1.18 |

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asia Pacific ex-Japan equities gained in December with most of the index markets ending the month in positive territory. Investor appetite for risky assets across the region was boosted by hopes that US interest rates may have peaked and optimism for a potential soft landing and recession avoidance in the US. India stood out as the strongest index market, as investors remain confident about the long-term growth story.

Markets in Korea and Taiwan also advanced, supported by markets' expectation of interest rate cuts in 2024 and ongoing demand for high-end AI chips. Hong Kong stocks advanced alongside global markets, while China stocks were weaker due to ongoing concerns over weaker economic growth and subdued investor sentiment. Overall, the MSCI Asia Pacific ex-Japan Index returned 3.2% in SGD terms over the month. In terms of fixed income, December was a positive month as bond yields continued to fall following a dovish statement from the Federal Reserve.

亚太（日本除外）股市在12月扬升，大多数的指数市场当月收以涨幅。该区投资者的高风险资产需求受到一些因素的扶持，包括美国利率已达巅峰的希望，以及对经济软着陆与美国避免陷入经济衰退境况的可能性所抱着的乐观心态。印度乃是表现最佳的指数市场，因为投资者持续对长期成长有信心。

韩国与台湾市场亦走高，扶持因素是市场之预测2024年会减息，而且高端人工智能晶片也需求不断。香港股市与全球市场一致上调，中国股市走低，主因是经济增长转弱方面的持久关注，以及低落的投资者情绪。整体而言，MSCI亚太（日本除外）指数当月的回报为3.2%（以新元为单位）。12月对固定收益证券而言是个正面的月份，债券回报在联储局放出了温和的言论后持续下挫。

*Ekuiti Asia Pasifik luar Jepun meningkat pada Disember dengan kebanyakan pasaran indeks mengakhiri bulan dalam wilayah positif. Selera pelabur terhadap aset berisiko di seluruh rantau ini dirangsang oleh harapan bahawa kadar faedah US mungkin memuncak dan keyakinan terhadap potensi pendaratan lembut dan terhindarnya kemelesetan di US. India menonjol sebagai pasaran indeks terkuat, bilamana pelabur kekal yakin tentang rencana pertumbuhan jangka panjang.*

*Pasaran di Korea dan Taiwan turut mara, disokong oleh jangkaan pasaran terhadap pemotongan kadar faedah pada 2024 dan permintaan berterusan ke atas cip AI premium. Saham Hong Kong maju seiring pasaran global, manakala saham China lebih lemah disebabkan kebimbangan berterusan terhadap pertumbuhan ekonomi yang lebih lemah dan sentimen pelabur yang suram. Secara keseluruhan, Indeks MSCI Asia Pacific ex-Japan mengembalikan 3.2% dalam terma SGD di sepanjang bulan tinjauan. Dari segi pendapatan tetap, Disember adalah bulan yang positif kerana hasil bon terus jatuh berikutan kenyataan lunak daripada Rizab Persekutuan.*

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

Regionally, we maintain a positive outlook on the strong longer-term fundamentals in India, particularly in areas such as financials, utilities, and selected consumer-related sectors. Additionally, the excitement over new AI applications also opens up opportunities from Korea and Taiwan due to the significant potential for high-end processors and memory chips.

While markets are pricing in for multiple rate cuts in 2024, interest rates will likely remain relatively high when compared to the pre-pandemic era. Against this backdrop, we are retaining preference towards high-grade bonds over high-yield bonds which offer solid fundamentals to better withstand a volatile environment. In terms of bond selections, we see promising opportunities in Chinese internet platforms, high-quality banking papers across the region, Macau gaming, and Indian renewables.

区域方面，我们对印度的强稳长期基本面前景保持乐观，特别是一些领域，如金融、公用事业与某些消费品相关领域。此外，新的人工智能应用所引致的振奋情绪亦为韩国与台湾带来了商机，因为这涉及高端的处理器与记忆晶片。

虽然市场将2024年减息数次的预期纳入考量，和疫情前相比，利率仍可能较高。如此环境下，我们依旧偏好高级债券而非高回报债券，主要是前者有着可以应付恶劣环境的稳健基本面。就债券遴选而言，我们认为中国的互联网平台、区域各国的优质银行票据、澳门博彩业以及印度的可再生能源领域提供了投资良机。

*Di peringkat serantau, kami mengekalkan pandangan positif tentang asas jangka panjang yang kukuh di India, terutamanya dalam bidang seperti kewangan, utiliti dan sebilangan sektor berkaitan pengguna. Selain itu, keghairahan terhadap aplikasi AI baharu juga membuka peluang di Korea dan Taiwan kerana potensi besar buat pemproses dan cip memori premium.*

*Walaupun pasaran menetaphargakan pemotongan kadar berganda pada 2024, namun kadar faedah berkemungkinan kekal tinggi jika dibandingkan dengan era pra-pandemik. Berdasarkan latar belakang ini, kami mengekalkan keutamaan terhadap bon gred tinggi berbanding bon wajaran tinggi yang menawarkan asas kukuh bagi mengharungi persekitaran yang tidak menentu dengan lebih baik. Dari segi pemilihan bon, kami melihat peluang cerah dalam platform internet China, kertas perbankan berkualiti tinggi merentasi rantau ini, perjudian Macau dan tenaga boleh diperbaharui India.*

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

The Fund returned 2.57% for the month, outperforming the benchmark return of 2.56% by 0.01%. Year-to-date, the fund returned 7.77%, underperforming the benchmark return of 12.02% by 4.25%.

The equity portfolio contributed positively in December. The expectation of a peak in US rates and a soft-landing economic narrative lifted our selections across most of the sectors and regions. Particularly, Australia materials names delivered strong gains due to ongoing demand for industrial metals and rising iron ore prices. The fixed income portfolio also delivered strong performance as bond yields continued to decline. Our selections of sovereign and quasi-sovereign bonds from Indonesia and the Philippines were among the best-performing segments. Additionally, banking and insurance names from Korea, Hong Kong, and China, as well as Macau gaming and India renewable names, were among the other top contributors to the portfolio's performance.

The fixed income portfolio delivered strong gains across sectors as bond yields came down significantly following weaker inflation prints, which boosted hopes that interest rates may have peaked in the US. Sovereign and quasi-sovereign bonds from Indonesia and Philippines were among the best-performing segments. China's financials and TMT issuances also performed well, generating positive returns.

We believe a diversified and nimble approach that focuses on sustainable income will help smooth the path of returns. We will continue to focus on generating higher-quality income and utilize our futures overlays from a top-down perspective to deliver better risk-adjusted performance to our investors.

本基金在检讨月份的回酬为2.57%，超越2.56%的基准回酬0.01%。年度至今，本基金的回酬为7.77%，低于12.02%的基准回酬4.25%。

在12月，股票投资组合对基金作出贡献。美国利率已达巅峰的预测以及软着陆的经济叙事将我们在各领域与区域的大多数投资的表现推高，澳洲的原料公司特别取得偏高的升幅，因为工业金属有持续性的需求，而且铁矿石的价格也不断上攀。固定收益投资组合亦有不俗的表现，债券回酬持续滑落。我们所遴选的印尼和菲律宾主权与半主权债券乃是表现最佳的领域之一。此外，韩国、香港与中国的银行和保险公司，以及澳门的博彩公司和印度的可再生能源企业，也是对投资组合表现作出主要贡献者。

固定收益投资组合中，各领域都有强稳的表现，因为债券回酬随着通胀降温而狂泻，令投资者对美国利率已达巅峰的可能性抱着希望。印尼与菲律宾的主权与半

All data is as of 31 December 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

主权债券乃是表现最佳的领域之一。中国的金融领域以及科技、媒体与电信业发行，亦有良好的表现而以升幅作收。

我们相信重点在于持续性收入的多元化与机敏策略将有助于赚取回酬。我们继续把注意力放在赚取优质收入上，同时采用自上而下的期货叠加管理策略以为我们的投资者提供较佳的经风险调整表现。

Dana menghasilkan pulangan 2.57% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 2.56% dengan perbezaan 0.01%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memulangkan 7.77%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 12.02% dengan perbezaan 4.25%.

Portfolio ekuiti menyumbang secara positif pada Disember. Jangkaan kemuncak kadar US dan naratif pendaratan lembut ekonomi meningkatkan pilihan kami merentasi kebanyakan sektor dan wilayah. Khususnya, saham bahan Australia menyalurkan laba kukuh berikutan permintaan berterusan ke atas logam perindustrian dan kenaikan harga bijih besi. Portfolio pendapatan tetap turut menghasilkan prestasi cemerlang apabila hasil bon terus turun. Pilihan bon kerajaan dan separa kerajaan dari Indonesia dan Filipina adalah antara segmen yang berprestasi unggul. Selain itu, saham perbankan dan insurans dari Korea, Hong Kong, dan China, serta saham perjudian Macau dan tenaga boleh diperbaharui India, antara lain merupakan penyumbang utama kepada prestasi portfolio.

Portfolio pendapatan tetap memberikan keuntungan kukuh merentas sektor apabila hasil bon turun dengan ketara berikutan cetakan inflasi yang lebih lemah, lalu menyemarakkan harapan bahawa kadar faedah mungkin memuncak di US. Bon kerajaan dan separa kerajaan dari Indonesia dan Filipina adalah antara segmen yang berprestasi terbaik. Terbitan kewangan dan TMT China turut menunjukkan prestasi yang baik, lalu menjana pulangan positif.

Kami percaya bahawa pendekatan terpelbagai dan tangkas yang terarah kepada pendapatan mampan akan membantu memudahkan laluan pulangan. Kami kekal fokus untuk menjana pendapatan berkualiti tinggi dan menggunakan tindakan niaga hadapan melalui perspektif atas ke bawah supaya dapat menyampaikan prestasi terlaras risiko yang lebih baik kepada pelabur kami.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2023, Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

## 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.schroders.com/en/sg](http://www.schroders.com/en/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](http://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.schroders.com/en/sg](http://www.schroders.com/en/sg)。

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，并且也不可视作投资的依据。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及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](http://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 lalu 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 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 mengahadkan 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](http://www.msci.com))

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 mengahadkan 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](http://www.msci.com))