

# PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged)



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

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("the Fund") aims to generate long-term total returns through investing primarily into a portfolio of global assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds.

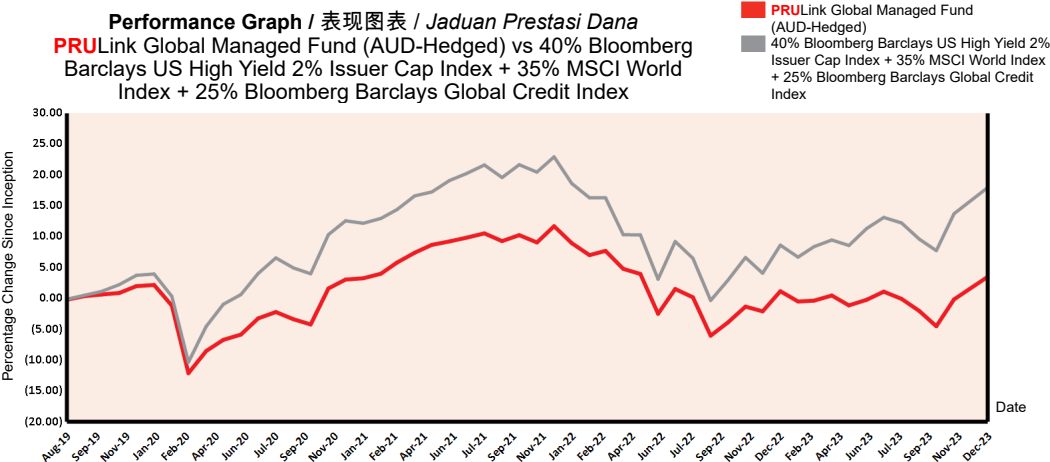
PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("Dana") bertujuan untuk menjana jumlah pulangan dalam jangka masa panjang dengan melabur terutamanya melalui portfolio aset global termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan / atau secara tidak langsung melalui mana-mana dana.

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

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	01/08/2019
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	AUD980,496.49
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.25% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	AUD0.51753

## 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	3.67%	5.64%	3.74%	5.72%	0.44%	NA	3.51%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.73%	7.61%	5.97%	13.34%	4.80%	NA	17.96%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.06%	-1.97%	-2.23%	-7.62%	-4.36%	NA	-14.45%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 31 December 2023

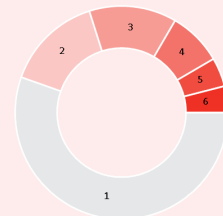
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and [www.msci.com](http://www.msci.com)

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



## Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	100.00



## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	55.40
2 Europe ex-UK	14.70
3 Others / 其他	13.30
4 Emerging Markets	8.20
5 United Kingdom / 英国	4.40
6 Canada / 加拿大	4.00

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Abbvie	0.40
2 Coca-Cola	0.40
3 Nestle	0.40
4 Samsung Electronics	0.40
5 Taiwan Semiconductor	0.40

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.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Markets had another strong month in December as investor confidence was boosted by moderating inflation figures and improving economic data. Growing excitement that central banks will cut interest rates sooner in 2024 than previously expected resulted in a rally across different asset classes. Global equities and global fixed income delivered positive returns, with the MSCI World Index (local currency) returning 4.2% and the Bloomberg Global Aggregate Index (local currency) returning 4.2% in December.

市场在12月再次走高，因为投资者的信心受到通胀降温与经济数据改善的扶持。各央行可能会在2024年早于预期减息的可能性令市场愈加兴奋，结果各种资产都出现涨势。全球股市与全球固定收益市场取得升幅，12月的MSCI世界指数（地方货币）与彭博全球综合指数（地方货币）的回酬皆为4.2%。

*Pasaran mengharungi satu lagi bulan yang kukuh pada Disember apabila keyakinan pelabur dirangsang oleh angka inflasi yang menyederhana dan data ekonomi yang bertambah baik. Keterujaan semakin mencambah tentang bank pusat akan mengurangkan kadar faedah lebih awal daripada yang dijangkakan sebelum ini pada tahun 2024 lalu menyebabkan peningkatan merentas kelas aset yang berbeza. Ekuiti global dan pendapatan tetap global memberikan pulangan positif, dengan Indeks MSCI World (mata wang tempatan) memberikan pulangan 4.2% manakala Indeks Bloomberg Global Aggregate (mata wang tempatan) mengembalikan 4.2% pada Disember.*

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

As central banks move from hiking to cutting in 2024, we expect both stocks and bonds to benefit. Amid receding inflation, stock-bond correlations should eventually fall towards neutral levels – improving the diversification potential in multi-asset portfolios. For the time being, moderate growth and less restrictive policy are supportive for asset returns in the first half of 2024.

由于央行从升息转为在2024年减息，我们预测股项与债券将双双受益。在通胀降温的环境中，股项-债券的相互关系应会逐渐走向中立的水平 – 这将能改善多元资产投资组合的分散投资潜能。就目前而言，放缓的成长与较为宽松的政策扶持了2024上半年的资产回酬。

*Apabila bank pusat lebih mengutamakan pemotongan daripada kenaikan kadar faedah pada 2024, kami menjangkakan kedua-dua saham dan bon akan mendapat manfaat. Dalam keadaan inflasi yang semakin surut, korelasi saham-bon akhirnya akan jatuh ke arah tahap neutral – meningkatkan potensi kepelbagaian dalam portfolio pelbagai aset. Buat masa ini, pertumbuhan sederhana dan dasar yang longgar menyokong pulangan aset pada separuh pertama 2024.*

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

The Fund returned 3.67% for the month, underperforming the benchmark return of 3.73% by 0.06%. Year-to-date, the fund returned 5.72%, underperforming the benchmark return of 13.34% by 7.62%.

Allocation to global equity, emerging market equity, US government bonds and US high yield contributed positively.

As central banks move from hiking to cutting in 2024, we expect both stocks and bonds to benefit. Amid receding inflation, stock-bond correlations should eventually fall towards neutral levels – improving the diversification potential in multi asset portfolios. We remain increasingly confident that the federal funds rate has reached its peak for the cycle and see room for cuts as inflation and growth decelerate going forward. We continue to see some further upside in equities on the back of mid single-digit earnings growth and stable valuations expected next year. Our preference has shifted as we look to hold a more diversified mix as we favour quality against a backdrop of moderate growth, cooling inflation and less restrictive policy. We also prefer high-quality carry in credit in an anticipated lacklustre but non-recessionary environment.

本基金在检讨月份的回酬为3.67%，低于3.73%的基准回酬0.06%。年度至今，本基金的回酬为5.72%，低于13.34%的基准回酬7.62%。

全球股项、新兴市场股项、美国政府债券与美国高回酬债券的配置，都对基金作出贡献。

由于央行从升息转为在2024年减息，我们预测股项与债券将双双受益。在通胀降温的环境中，股项-债券的相互关系应会逐渐走向中立的水平 – 这将能改善多元资产投资组合的分散投资潜能。我们愈加有信心联邦利率已达有关周期的巅峰，同时认为会有减息的空间，因为通胀与成长在未来会放缓。明年的单位数中位盈利成长和估值稳定的预测，令我们相信股项有上涨的空间。我们的偏好有所改变，主要是我们打算持有更加多元化的混合投资 – 在成长放缓、通胀冷却与政策较为宽松的背景中，我们较看好优质投资。

在经济没有衰退但前景预计暗淡无光的环境下，我们亦偏好债券的优质息差。

*Dana memberikan pulangan 3.67% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.73% dengan perbezaan 0.06%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 5.72%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 13.34% dengan perbezaan 7.62%.*

*Peruntukan kepada ekuiti global, ekuiti pasaran memuncuk, bon kerajaan US dan wajaran tinggi US menyumbang secara positif.*

*Apabila bank pusat beralih dari kenaikan kepada pemotongan kadar faedah pada 2024, kami menjangkakan kedua-dua saham dan bon akan mendapat manfaat. Dalam keadaan inflasi yang semakin surut, korelasi saham-bon akhirnya akan jatuh ke arah tahap neutral – meningkatkan potensi kepelbagaian dalam portfolio pelbagai aset. Kami semakin yakin bahawa kadar dana persekutuan telah mencapai kemuncak kitarannya dan melihat ruang pemotongan kadar apabila inflasi dan pertumbuhan semakin memperlakan pada masa hadapan. Kami dapati ekuiti akan terus meningkat berdasarkan pertumbuhan pendapatan pertengahan satu digit dan jangkaan penilaian yang stabil pada tahun depan. Keutamaan kami mula berubah tatkala kami ingin memiliki gabungan yang lebih terpelbagai kerana kami lebih mementingkan kualiti yang berlatarbelakangkan pertumbuhan sederhana, inflasi yang menyejuk dan dasar yang lebih longgar. Kami juga lebih menggemari bawaan kredit berkualiti tinggi dalam persekitaran yang suram namun tidak dirundung kemelesetan.*

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

## 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 <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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。本册子仅供说明之用。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<http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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](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 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 <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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 mengehendkan 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))