

# PRUlink global market navigator

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 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.

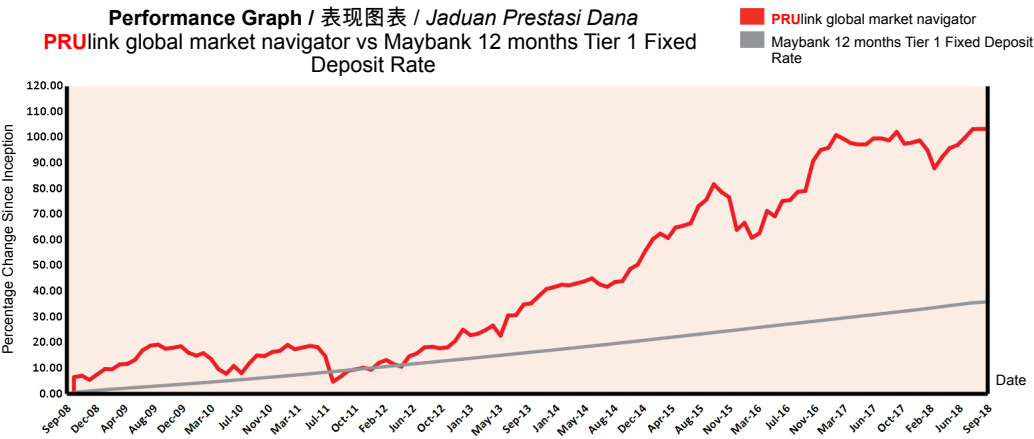
PRUlink global market navigator fund 乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRUlink global market navigator fund 即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）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 berminat 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	RM90,236,374.28
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	RM2.03369

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



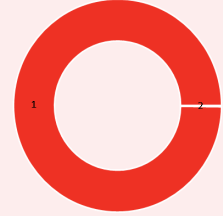
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.05%	3.21%	8.18%	2.27%	15.76%	50.79%	103.37%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.27%	0.83%	1.66%	3.28%	9.95%	17.19%	35.94%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.22%	2.38%	6.52%	-1.01%	5.81%	33.60%	67.43%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 September 2018

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	99.83
2 Cash, Deposits & Others	0.17

## Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	7.00
2 S&P500 EMINI DEC 18 12/21/2018	5.50
3 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	4.10
4 NASDAQ 100 E-MINI DEC 18 12/21/2018	4.10
5 RUSSELL 2000 EMINI CME DEC 18 12/21/2018	4.00
6 TREASURY NOTE 2.25% 11/15/2027	3.00
7 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) REGS 0.5% 02/15/2028	2.50
8 ISHARES HIGH YIELD CORPORATE BD UCITS ETF	2.50
9 ISHARES FALLEN ANGELS HY CORP BND UCITS ETF	1.40
10 MICROSOFT CORP	1.20

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

# PRUlink global market navigator

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Global equities nudged higher in September, although performance continued to generally diverge between the performance of developed and emerging markets. Despite the escalating US-China trade war – with the Trump administration announcing further tariffs on US \$200 billion of Chinese imports – US stocks continued to rise, supported by positive employment data and an upbeat assessment of the economy by the US Federal Reserve (which also raised rates during the month). Japan posted strong returns during the month, shrugging off concerns over global trade tensions amid reports that Japan and the US had agreed to begin trade negotiations, further buoyed by reports of the agreement to pause any further tariffs on Japanese automobiles. Japanese stocks also benefited from Prime Minister Abe's confirmation of a third term as party leader. Europe was weak and the exception to the broad developed markets outperformance, however, with trade war rhetoric weighing on sentiment at the start of the month and concerns over the size of a proposed Italian budget deficit weighing on sentiment towards the end of the month. Asian and broader emerging markets declined, as concerns over Chinese economic growth continued amid mixed economic activity data and as trade fears continued to bite. Trade sensitive Korea and Taiwan posted losses, although Turkey and Russia were both higher after their central banks raised rates addressing investor concern over rising inflation and capital flight. Returns from fixed income assets were generally negative in a month where equities continued to broadly rise. US High Yield Bonds continued to post positive returns, however, benefiting from US economic strength, whilst emerging markets credit also rose in a month where investors favoured riskier credit. Long duration US Treasuries sold off and were the worst performers, driven by the US Federal Reserve's quarter point rate rise, its upbeat assessment of the economy and the increased expectations for further hikes next year and a final hike late in 2018.

尽管发达市场和新兴市场的表现普遍存在差异，全球股市仍然于9月份走高。特朗普政府宣布对从中国进口商品加征关税使中美贸易战升温，然而，美国股市依然上涨，多谢积极的就业数据和美联储对该国经济的乐观评估（该局在月内也调高了利率）。日本在检讨月份下录得强劲回酬，漠视全球贸易紧张局势的顾虑 - 报道指日本和美国已经同意展开双边自由贸易协定谈判，日本希望避免对其汽车出口征收高额关税的消息进一步提振格局。日本首相安倍晋三连续第三次当选自民党总裁，也使日本股市受惠。欧洲走势疲弱，但发达市场表现优异；尽管如此，月初的贸易战言论以及市场对意大利预算赤字规模的担忧在月底打击市场情绪。亚洲和更广泛的新兴市场下跌；在经济活动数据起落参半，以及贸易顾虑继续打压的情景下，引发市场对中国经济增长的担忧。尽管土耳其和俄罗斯在其央行升息以缓解投资者对通胀和资本外流加剧的担忧之后均走高，较易受贸易课题左右的韩国和台湾市场下跌。来自固定收益资产的回酬在股市持续普遍上涨的月份一般上负面。美国高回酬债券继续录得正面回酬，主要是从美国强劲的经济势头下受惠；同时，新兴市场信贷也在投资者偏好更高风险信贷的月份看涨。长期美国国库债券承受卖压，是表现最差的市场，主要由美联储升息25个基点，其对经济的乐观评估和明年进一步加息的预期以及2018年年底的终期加息等因素主导。

*Ekuiti global semakin tinggi pada September, walaupun prestasi antara pasaran maju dan pasaran memuncuk masih menyimpang. Meskipun perang perdagangan AS-China semakin membahang - dengan pentadbiran Trump mengumumkan tarif selanjutnya ke atas import bernilai USD 200 bilion - stok AS terus meningkat, disokong oleh data pekerjaan yang positif dan penilaian yang baik terhadap ekonomi oleh Rizab Persekutuan AS (yang juga menaikkan kadar semasa bulan).*

*Jepun mencatat pulangan yang kukuh pada bulan itu, mengimbangi ketegangan perdagangan global di tengah-tengah laporan yang menyatakan bahawa Jepun dan Amerika Syarikat telah bersetuju untuk memulakan rundingan perdagangan, diikuti dengan laporan perjanjian untuk menahan apa-apa tarif lanjut kereta Jepun. Saham Jepun juga mendapat manfaat daripada pengesahan Perdana Menteri Abe sebagai pemimpin parti bagi penggal ketiga.*

*Pasaran Eropah lemah dan pengecualian terhadap prestasi cemerlang pasaran maju yang meluas, bagaimanapun, dengan retorik perang perdagangan yang menekan sentimen pada permulaan bulan dan kebimbangan mengenai saiz bajet defisit Itali membenani sentimen pada akhir bulan. Pasaran Asia dan pasaran memuncuk yang luas merosot, kerana kebimbangan mengenai pertumbuhan ekonomi China masih berterusan berikutan data aktiviti ekonomi bercampur-campur serta ketakutan perdagangan masih mencengkam. Pasaran sensitif perdagangan iaitu Korea dan Taiwan mencatatkan kerugian, walaupun prestasi Turki dan Rusia meningkat selepas bank pusat masing-masing menaikkan kadar bagi menangani kebimbangan pelabur terhadap kenaikan inflasi dan kehilangan modal. Pulangan daripada aset tetap pada umumnya negatif dalam sebulan ini kerana ekuiti terus meningkat secara meluas.*

*Bon Wajaran Tinggi AS terus mencatat pulangan yang positif, bagaimanapun, mendapat manfaat dari kekuatan ekonomi AS, sementara kredit pasaran memuncuk juga meningkat dalam sebulan dengan pelabur mengutamakan kredit yang lebih berisiko. Perbendaharaan AS berjangka panjang telah di jual dan mencatat prestasi paling buruk, di dorong oleh kenaikan kadar suku mata Rizab Persekutuan AS, penilaian ekonomi yang tinggi dan jangkaan harga yang semakin meningkat pada tahun depan dan kenaikan terakhir pada 2018.*

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

The rise in implied volatility across asset classes may be reflecting the shift from goldilocks macro conditions of extremely accommodative policy and financial conditions to a period of increased monetary policy uncertainty and rising trade war and protectionism risks.

Our central scenario remains one of benign inflation, combined with moderate economic and earnings growth.

资产类别的隐含波动升高，或反映宏观情势已从不温不火（极度宽松之政策与财务情况）转变为迈入货币政策不稳定性提高和贸易战及保护主义风险升温的时期。

我们的核心情景持续是温和的通货膨胀，加上适中的经济和收益成长。

*Peningkatan tahap ketaktentuan yang tersirat di seluruh kelas aset mungkin mencerminkan perubahan keadaan keemasan makro yang sangat akomodatif dan keadaan kewangan kepada satu tempoh ketakpastian dasar monetari yang semakin meningkat dan peningkatan risiko perdagangan serta perlindungan perdagangan.*

*Senario tumpuan kami masih lagi ke atas inflasi yang rendah, digabungkan dengan pertumbuhan ekonomi dan pendapatan sederhana.*

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

The Fund returned 0.05% for the month, underperforming the benchmark return of 0.27% by 0.22%. Year-to-date, the fund returned 2.72%, outperforming the benchmark return of 2.49% by 0.23%.

The Fund's bias towards US equities was positive – including US index positions – the Fund's core equity exposure (multi factor) underperformed relative to the broad market and was the main driver of negative performance for the month. Exposure to fixed income assets benefited returns, however, with both the US High Yield Bond and Asian High Yield Bond portfolios adding value during the month.

此基金在检讨月份下的回酬是0.05%，基准为0.27%，表现较基准逊色0.22%。年度至今，它交出2.72%回酬，较回酬为2.49%的基准高出0.23%。

此基金倾向于美国股市 - 包括美国指数的部署效果下面 - 它的核心股票投资（多重因素）相对广泛市场表现落后。同时是月内负面表现的主要主导因素。尽管如此，在

# PRUlink global market navigator

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

固定收入资产的投资为回酬带来助益，美国高回酬债券和亚洲高回酬债券组合在检讨月份下提高了价值。

Dana mencatat pulangan 0.05% untuk bulan ini, tidak mengatasi prestasi pulangan penanda aras 0.27% sebanyak 0.22%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan pulangan 2.72%, mengatasi pulangan penanda aras 2.49% sebanyak 0.23%.

Kecenderungan Dana terhadap ekuiti AS positif - termasuk posisi indeks AS - pendedahan teras Dana dalam ekuiti (faktor pelbagai) berprestasi hambar berbanding pasaran luas dan menjadi pemacu utama kepada prestasi negatif untuk bulan tersebut. Pendedahan kepada aset pendapatan tetap bermanfaat kepada perolehan, namun, dengan kedua-dua portfolio Bon AS Wajaran Tinggi dan Bon Asia Wajaran Tinggi menambah nilai pada bulan tersebut.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 2018, Eastspring Investments Berhad

## Disclaimer

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. All PRUlink dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. 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。所有 PRUlink dana 皆是投资予回教法典(Syariah)核准的证卷和/或回教私立债务证卷。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](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). Semua PRUlink dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. 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](http://www.eastspring.com.sg).

