

# PRUlink global market navigator

All data is as of 31 October 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 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.

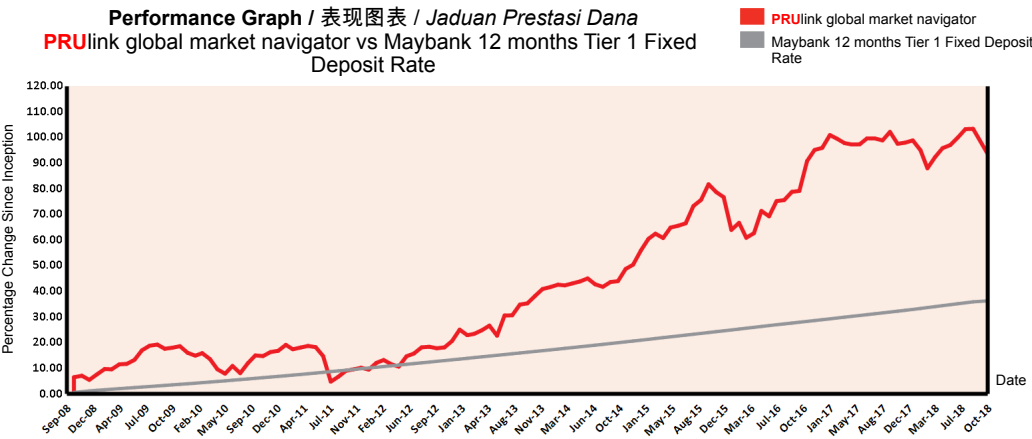
PRUlink global market navigator fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以此达成成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRUlink global market navigator fund即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）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 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, opsi 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	RM88,423,664.15
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	RM1.93557

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



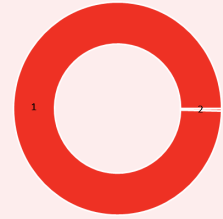
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-4.82%	-3.19%	0.61%	-4.26%	6.48%	43.02%	93.56%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.27%	0.83%	1.66%	3.30%	9.95%	17.21%	36.31%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-5.09%	-4.02%	-1.05%	-7.56%	-3.47%	25.81%	57.25%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 October 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	99.63
2 Cash, Deposits & Others	0.37

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

	%
1 S&P500 EMINI DEC 18 12/21/2018	8.40
2 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	6.30
3 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	4.50
4 EURO-BUND DEC 18 12/06/2018	4.10
5 ISHARES S&P500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF	4.10
6 NASDAQ 100 E-MINI DEC 18 12/21/2018	4.00
7 RUSSELL 2000 EMINI CME DEC 18 12/21/2018	3.80
8 TREASURY NOTE 2.25% 11/15/2027	3.10
9 ISHARES HIGH YIELD CORPORATE BD UCITS ETF	2.70
10 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) REGS 0.5% 02/15/2028	2.60

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

# PRUlink global market navigator

All data is as of 31 October 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2018 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Global equities declined sharply in October, with the combination of fears around slowing Chinese economic growth and higher US interest rates amid the continued hawkishness of the US Fed, as well as the ongoing impact of the US-China trade war, dragging on sentiment. Softer earnings releases from technology stocks contributed to declines in the US market during the month, with investors questioning how much further the current equity bull market would extend, despite the generally positive US economic data. European markets were lower on global trade concerns, as well as domestic political issues – notably concerns around Italy's 2019 budget proposal and the news that Germany's Chancellor Merkel would not seek re-election as leader of her party in December. Asia and emerging markets saw some of the most significant declines during the period, buffeted by weak Chinese economic growth figures, with trade-sensitive Korea and Taiwan posting the largest falls. Brazil was the only major market to post positive returns, rallying in anticipation of a market-friendly election outcome which was confirmed at the end of the month. Returns from fixed income assets were flat to negative during the period. Sovereign bonds and high-quality credit generally did better in a month characterised by risk-off sentiment amid some significant declines in equity markets. Counter to the broader trend towards less risky assets, however, US Treasuries posted the most significant declines, with long duration US Treasuries seeing substantial weakness amid a hawkish Fed and its ongoing policy normalisation.

在美国联储局持续的鹰派言论以及中美贸易战继续带来影响的情景下，市场担忧中国经济增长放缓和美国利率上升的双重夹攻拖累投资情绪，拖累全球股市走势于10月兵败如山倒。尽管美国经济数据一般上正面，美国科技公司发布更为疲弱的收益在月内造成美国市场下跌，投资者置疑现有的牛市可延续多久。欧洲市场在全球贸易顾虑以及国内政治因素下走低 - 特别是市场对意大利2019年预算案的担忧，以及消息指德国总理默克尔将不会在12月举行的党代会上寻求连任执政党基民盟主席。亚洲和新兴市场期内见证了部分最显著的跌幅，受到中国经济成长数据疲弱的连续猛击，其中对贸易敏感的韩国和台湾更是写下最大跌幅。巴西是唯一交出正面回酬的主要市场，多谢亲市场的选举结果预期；有关预期在月底得到确认。期内，来自固定收入资产的回酬持平至负面。主权债券和高素质信贷在一个由避险情绪充斥以及股市大幅下跌的月份下一般上表现良好。尽管如此，美国国库债券与较低风险资产的更广泛走势背道而驰并经历最显著的跌幅；长期美国国库债券在美联储的强硬立场和其持续的政策正常化下显著走软。

*Ekuiti global susut begitu ketara pada Oktober, dengan gabungan faktor kebimbangan sekitar pertumbuhan lembap ekonomi China dan peningkatan kadar faedah AS di tengah-tengah nada agresif Fed AS yang berterusan, serta kesan perang perdagangan AS-China yang berlanjutan, menyeret sentimen. Rekod perolehan yang lebih rendah daripada saham teknologi menyumbang kepada penyusutan prestasi pasaran AS pada bulan itu, dengan para pelabur mempersoalkan sejauh mana pasaran ampuh ekuiti semasa dapat diteruskan, meskipun data ekonomi AS pada umumnya positif.*

*Pasaran Eropah lebih rendah ekoran kebimbangan perdagangan global, serta isu politik domestik - terutamanya kebimbangan mengenai cadangan bajet Itali 2019 dan berita bahawa Chancellor Merkel Jerman tidak akan memenangi pemilihan semula sebagai pemimpin parti pada Disember. Asia dan pasaran memuncuk mengalami kemerosotan paling ketara dalam tempoh tersebut, dipengaruhi oleh angka pertumbuhan ekonomi China yang lemah, dengan Korea dan Taiwan yang sensitif terhadap perdagangan mencatat kejatuhan terbesar. Brazil merupakan satu-satunya pasaran utama yang menghasilkan pulangan positif, mengalami rali ekoran jangkaan keputusan pilihan raya yang mesra pasaran, yang disahkan pada akhir bulan tersebut.*

*Aset pendapatan tetap memberikan pulangan rata hingga negatif dalam tempoh tersebut. Bon kerajaan dan kredit berkualiti tinggi umumnya berprestasi lebih baik dalam sebulan, dicirikan oleh sentimen mengelak risiko di tengah-tengah beberapa kemerosotan ketara dalam pasaran ekuiti. Berlawanan trend yang lebih menyeluruh ke arah aset yang kurang berisiko bagaimanapun, Perbendaharaan AS mencatat penurunan paling ketara, dengan Perbendaharaan berjangka panjang menyusut amat besar di tengah-tengah nada agresif Fed dan normalisasi dasar yang berterusan.*

### 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 ketakpastian 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 meruncing dan peningkatan risiko perdagangan serta perlindungan perdagangan. Tumpuan kami masih lagi ke atas senario inflasi yang rendah, digabungkan dengan pertumbuhan ekonomi dan pendapatan yang sederhana.*

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

The Fund returned -4.82% for the month, underperforming the benchmark return of 0.27% by -5.09%. Year-to-date, the fund returned -2.23%, underperforming the benchmark return of 2.77% by 5.00%. The Fund posted a negative absolute return in October. Although the Fund's US equity bias was positive, with the market performing well relative to other regions, in particular Asia where the Fund has limited exposure, the Fund's core equity exposure (multi factor) underperformed relative to broad market benchmarks during the period. Exposure to high yield bonds also detracted from returns in a month where investors favoured Sovereign bonds and higher quality credit.

此基金在检讨月份下的回酬是-4.82%，基准为0.27%，表现较基准逊色-5.09%。年度至今，它交出-2.23%回酬，较回酬为2.77%的基准落后5.00%。本基金于10月份写下负面的绝对回酬。虽然此基金倾向于美国股市的部署效果正面（比较其他区域，特别是此基金投资不大的亚洲，美国市场的走势良好）；其核心股票投资（多因素）在期内相对广泛市场基准表现落后。在高回酬债券的投资也拖累回酬，因为投资者在月内偏好主权债券和更高素质的信贷。

*Dana memberikan pulangan -4.82% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.27% sebanyak -5.09%. Setakat tahun ini, Dana itu mengembalikan -2.23%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.77% sebanyak 5.00%.*

*Dana itu mencatatkan pulangan negatif mutlak pada Oktober. Walaupun kecederungan ekuiti Dana AS adalah positif, dengan pasaran menunjukkan prestasi yang baik berbanding rantau lain, khususnya Asia, di mana Dana ini mempunyai pendedahan yang terhad, pendedahan ekuiti teras Dana (faktor pelbagai) tidak mengatasi prestasi penanda aras pasaran yang luas dalam tempoh tersebut. Pendedahan kepada bon wajaran tinggi juga menjejad pulangan dalam sebulan di mana pelabur mengutamakan bon Kerajaan dan kredit berkualiti lebih tinggi.*

# PRUlink global market navigator

All data is as of 31 October 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2018 melainkan jika dinyatakan

## 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](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 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).*