

# PRUlink global market navigator

All data is as of 31 August 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 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.

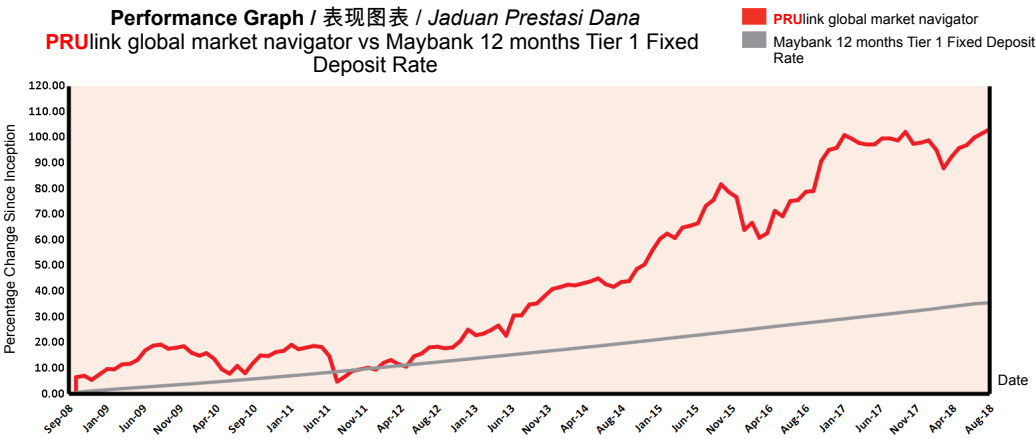
PRUlink global market navigator fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRUlink global market navigator fund即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）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 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, 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	RM88,270,963.53
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	RM2.03263

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



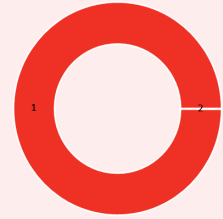
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.66%	3.79%	4.22%	1.82%	17.31%	55.53%	103.26%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.27%	0.83%	1.66%	3.26%	9.94%	17.17%	35.56%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.39%	2.96%	2.56%	-1.44%	7.37%	38.36%	67.70%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 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	99.90
2 Cash, Deposits & Others	0.10

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

	%
1 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	7.00
2 S&P500 EMINI SEP 18 09/21/2018	5.40
3 RUSSELL 2000 EMINI CME SEP 18 09/21/2018	4.10
4 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	4.00
5 XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF C	3.40
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 NASDAQ 100 E-MINI SEP 18 09/21/2018	2.10
10 ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD	2.00

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

# PRUlink global market navigator

All data is as of 31 August 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2018 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Global equities rose in August, although this was driven by strong gains in US stocks with broad declines elsewhere. Trade continued to define sentiment during the month, with the further escalation of US-China trade tensions – previously announced tariffs came into effect during August and fresh talks between the two countries yielded no significant progress – dominating headlines. In addition, a currency crisis in Turkey contributed to risk aversion and fears of contagion to other emerging markets amid geopolitical tensions with the US, rapidly rising inflation and concerns over the independence of the country's central bank. European equities declined in this environment, led by financials, in particular banks with exposure to Turkey, whilst automobile stocks were weaker on trade fears. UK-listed South African stocks declined on emerging market contagion risk; Asian stocks fell, led by China and Hong Kong. The US market rose, with the S&P 500 recording its longest bull market in history towards the end of the month. The market shrugged off trade tensions and emerging market jitters amid positive economic data. Returns from fixed income assets were generally positive in August, particularly Sovereign bonds and high quality credit in a month characterised by bouts of risk off sentiment due to emerging market weakness and global trade fears. US High Yield Bonds also performed well, benefiting from US economic strength and the lower sensitivity to rate rises amid the Fed's ongoing policy normalisation. Long duration US Treasuries were the standout performers, however, with investors seeking the perceived stability and safety of the asset class amid the sell offs and volatility in global equity markets.

全球股市于8月份上涨，尽管这是由美国市场强劲的涨势推动，其他地区则广泛下跌。贸易持续在月内主导投资情绪，中美贸易紧张局势进一步升级 - 此前公布的关税于8月份生效，两国之间的新谈判并没有取得重大进展 - 占据了头条新闻。此外，美国地缘政治紧张局势，迅速上涨的通货膨胀以及该国央行独立性的顾虑冲击市场之际，土耳其的货币危机引发风险趋避以及蔓延到其他新兴市场的担忧。欧洲股市在此情景下走低，由金融股领跌，特别是有接触土耳其的银行；汽车股则在贸易顾虑下滑落。在英国上市的南非股因新兴市场的蔓延风险而下跌；亚洲股市也难以幸免，由中国和香港领跌。美国市场逆流而上，标普500指数在迈向月底时谱下有史以来最长期的牛市走势。在经济数据表现积极下，市场摆脱了贸易紧张局势和新兴市场走势波动的冲击。在这个新兴市场疲弱和全球贸易顾虑造成大量避险情绪充斥的月份下，来自固定收入资产的回报于8月份普遍上正面，特别是主权债券和优质信贷。美国高回报债券也表现良好，多谢美国经济的强劲实力以及在联邦储备局持续的政政策正常化下对加息的敏感度较低。全球股票市场承受卖压并波动剧烈之际，长期美国国库债券却表现突出，因为投资者寻求资产级别带来的认知稳定和安全性。

*Ekuiti global meningkat pada Ogos, walaupun situasi ini di dorong oleh keuntungan yang kukuh dalam saham AS dengan penurunan yang meluas di tempat lain. Perdagangan terus mencirikan sentimen pada bulan itu, dengan peningkatan ketegangan perdagangan AS-China – tarif yang diumumkan sebelum ini berkuat kuasa pada Ogos dan rundingan baru antara kedua negara tidak menghasilkan perkembangan ketara – mendominasi tajuk utama. Di samping itu, krisis mata wang di Turki menyumbang kepada pengelakan risiko dan kebimbangan ia merebak ke pasaran memunculkan di tengah-tengah ketegangan geopolitik dengan AS, inflasi yang semakin meningkat dan kekhuatiran mengenai ketakbersandaran bank pusat negara.*

*Ekuiti Eropah merosot dalam persekitaran ini, didahului oleh kewangan, khususnya bank-bank yang mempunyai pendedahan kepada Turki, sementara saham automotif pula lemah berikutan kemelut perdagangan. Saham Afrika Selatan yang tersenarai di UK merosot ekoran risiko menular pasaran memunculkan; saham Asia jatuh, didahului China dan Hong Kong. Pasaran AS naik, dengan S & P 500 mencatatkan pasaran saham yang menaik (bull) terpanjang dalam sejarah menjelang akhir bulan. Pasaran mengetepikan ketegangan perdagangan dan ketakstabilan pasaran memunculkan di tengah-tengah data ekonomi positif.*

*Pulangan daripada aset tetap tetap secara amnya positif pada Ogos, terutamanya bon kerajaan dan kredit wajarab tinggi dalam sebulan ini yang dicirikan sentimen risiko akibat kelemahan pasaran memunculkan dan ketakutan perdagangan global. Bon Wajaran Tinggi AS juga berprestasi baik, mendapat manfaat daripada kekuatan ekonomi AS dan sensitiviti yang lebih rendah untuk kenaikan kadar di tengah-tengah normalisasi dasar Fed yang masih berjalan. Prestasi Perbendaharaan AS berjangka panjang paling menonjol, bagaimanapun, dengan pelabur mencari tanggapan kestabilan dan keselamatan kelas aset di tengah-tengah penjualan singkat dan ketaktentuan pasaran ekuiti global.*

### Market Outlook / 市场前景 / 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，或反映宏观形势已从温不温不火（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 makro menawan daripada dasar yang sangat akomodatif dan keadaan kewangan yang ekstrem kepada tempoh ketakpastian dasar monetari yang semakin meruncing serta peningkatan risiko perang perdagangan dan perlindungan. Senario yang menjadi tumpuan adalah inflasi yang menatar, 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 1.66% for the month, outperforming the benchmark return of 0.27% by 1.39%. Year-to-date, the fund returned 2.67%, outperforming the benchmark return of 2.21% by 0.46%.

The Fund posted a positive absolute return in August, with the Fund's equity exposure – and in particular the bias towards US equities – contributing most significantly to total returns.

此基金在检讨月份下的回报是1.66%，基准为0.27%，表现超越基准1.39%。年度至今，它交出2.67%回报，较回酬为2.21%的基准高出0.46%。

此基金于8月份录得绝对正面的回酬，其中基金在股票的投资，特别是倾向于美国股市的部署为总回酬作出最显著的贡献。

*Dana mencatat pulangan 1.66% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.27% sebanyak 1.39%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan pulangan 2.67%, mengatasi pulangan penanda aras 2.21% sebanyak 0.46%. Dana mencatatkan pulangan mutlak positif pada Ogos, dengan pendedahan ekuiti Dana - dan khususnya kecenderungan terhadap ekuiti AS - penyumbang paling ketara kepada jumlah pulangan.*

# PRUlink global market navigator

All data is as of 31 August 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 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 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).*