

PRULink Global Market Navigator

All data is as of 30 April 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2019 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

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.

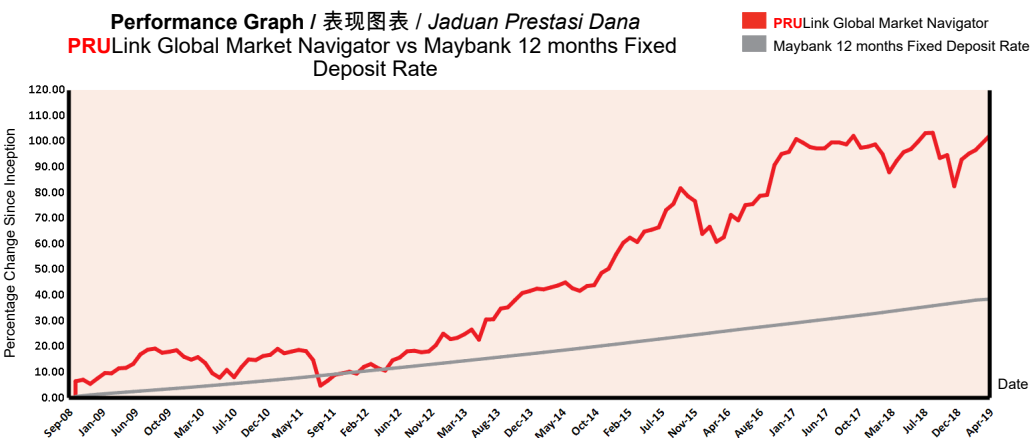
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达致此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）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, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa 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	RM106,629,869.86
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	RM2.02285

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

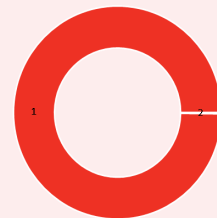
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	2.86%	4.84%	4.51%	5.15%	24.33%	41.34%	102.29%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.27%	0.81%	1.65%	3.33%	9.96%	17.30%	38.55%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.59%	4.03%	2.86%	1.82%	14.37%	24.04%	63.74%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 April 2019

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	99.82
2 Cash, Deposits & Others	0.18

Top 10 Holdings

十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 JPM LQ FD USD LVNAV - INSTI (DIST) 2.4805%	9.90
2 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	6.50
3 US TREASURY NOTE 2% 01/31/2020	4.60
4 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	4.20
5 XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF C	4.10
6 ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 4.625% 01/11/2023	3.10
7 US TREASURY NOTE 2.25% 11/15/2027	3.00
8 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.5% 02/15/2028	2.50
9 HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY	1.10
10 MICROSOFT CORP	1.10

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

All data is as of 30 April 2019 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2019 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets rose in April, with encouraging economic data and the ongoing dovishness of central banks continuing to support investor appetite for risk assets since the beginning of the year. Markets were further supported by optimism that the US and China were close to announcing a trade deal. US equities hit record highs during the month and outperformed all other major regions on China-US trade news and stronger-than-expected economic data, notably solid first quarter GDP numbers, as well as decent corporate results. Developed markets outperformed emerging markets during the month, with European equities advancing off the back of a rally in German stocks – on hopes that the worst of its economic soft patch was behind it – in addition to improving Chinese economic data which lent support to export-sensitive areas of the market. Asian equities rose, although they trailed the broader global market. Chinese stocks initially benefited from news that its economy had expanded faster-than-expected in the first quarter, although gains were pared by concerns that the Chinese authorities would scale back recent policy support. Taiwan gained on strong performance from its technology heavyweights, whilst South Korea underperformed on unexpectedly weak economic data.

In the context of fixed income, the supportive environment for risk assets saw credit outperform relative to Sovereigns during the month. US High Yield Bonds posted positive absolute returns and were the best performing major asset class in April, benefiting from the continued strength of the US economy, whilst US Treasuries underperformed. Long duration US Treasuries posted mildly negative absolute returns during the month after the strong rally seen in March on the back of the Fed's rate hike freeze.

全球股市于4月份上涨，多謝经济数据令人鼓舞，以及央行持续温和的立场自年初支撑投资者对风险资产的兴趣。美中两国近乎达成协议乐观情绪进一步支撑市场走势。美国股市月内创下历史新高，并且在美中贸易消息和优于预期的经济数据（特别是第一季度国内生产总值数据稳健），以及良好企业业绩激励下表现超越所有其他主要地区。检讨月份下，发达市场跑赢新兴市场，欧洲市场在德国股市反弹的推动下走强 - 多谢经济疲软的最坏情况已成为过去的期盼 - 加上中国经济数据改善将为出口敏感的市场领域提供支撑。尽管走势落后于广泛的全球市场，亚洲股市走高。中国股市最初在其第一季度经济增长快于预期的消息下受到激励，但中国当局将削减近期政策支持的担忧限制了股市涨势。台湾从其重量级科技股的强劲走势下走高，韩国则因经济数据意外疲弱而表现差强人意。

至于固定收入，风险资产月内获得支撑的环境使信贷的表现超越主权债券。美国高收益债券录得绝对的正面回报，并成为4月份表现最佳的主要资产类别，归功于美国经济持续强劲；美国国债债券则走势落后。由于联储局冻结升息，长期美国国债债券继3月份强劲反弹后，于月内写下温和的绝对负面回报。

Pasaran ekuiti global meningkat pada bulan April, dengan data ekonomi yang menggalakkan dan pendirian bank pusat yang berterusan lembut terus menyokong selera pelabur terhadap aset berisiko sejak awal tahun ini. Pasaran terus disokong oleh optimistik bahawa Amerika Syarikat dan China hampir memeterai perjanjian perdagangan. Ekuiti AS mencatatkan rekod tertinggi pada bulan ini dan mengatasi semua rantau utama lain ekoran berita perdagangan China-AS dan data ekonomi yang lebih kukuh daripada jangkaan, terutamanya KDNK suku pertama yang kukuh, serta keputusan korporat yang wajar.

Pasaran Maju mengatasi Pasaran Memuncul pada bulan ini, dengan kemaraan ekuiti Eropah berikutan rali saham Jerman -- dengan harapan bahawa tompakan ekonomi lembap yang paling teruk telah ditinggalkan jauh di belakang -- di samping peningkatan data ekonomi China yang memberi sokongan kepada kawasan yang sensitif kepada sektor eksport di pasaran. Ekuiti Asia meningkat, walaupun ia mengekori pasaran global yang lebih luas. Saham China pada mulanya mendapat manfaat daripada berita bahawa ekonominya telah berkembang lebih cepat daripada unjuran pada suku pertama, walaupun keuntungan di tapan oleh kebimbangan bahawa pihak berkuasa China akan mengecilkkan rangka sokongan dasar baru-baru ini. Taiwan menokok berikutan prestasi ampuh yang disumbangkan oleh saham bergasi teknologi, sementara Korea Selatan mengalami prestasi buruk ekoran data ekonomi yang lemah.

Dalam konteks pendapatan tetap, persekitaran yang menyokong aset-aset berisiko memungkinkan kredit mengatasi prestasi relatif kerajaan pada bulan tersebut.

Bon AS Wajaran Tinggi mencatatkan pulangan mutlak yang positif serta menjadi kelas aset utama berprestasi paling baik pada bulan April, meraih manfaat daripada kekuatan ekonomi AS yang berterusan, sementara Perbendaharaan AS pula ketinggalan. Perbendaharaan AS berjangka panjang mencatat pulangan mutlak yang agak negatif pada bulan tersebut selepas mengalami rali yang kuat pada bulan Mac lantaran pembekuan kenaikan kadar Fed.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

On-going US-China trade tensions and uncertainty around the future direction of US Fed policy had created a difficult environment for risk assets globally, leading to high levels of volatility in the equity markets towards the end of 2018. The continued dovishness of central banks remains supportive for risk sentiment, but the recent optimism over a resolution of trade talks was dashed recently as US officials accused China of reneging on some of its promises, with both sides bringing tariff hikes back in to negotiations. Whilst the trade talks are not over, we expect further volatility in the short term as markets await firmer details on a path to a resolution.

Our core scenario remains one of contained inflation, combined with moderate economic and earnings growth, albeit trade tensions have increased risks more than anticipated. Although market volatility-risk has risen, the Fed's rate hike freeze remains supportive for markets and this combination potentially presents opportunities for the Fund.

持续上演的美中贸易紧张局势以及环绕美联储政策的未来方向为全球风险资产创造了一个艰难的环境，导致股市在朝向2018年底时高度波动。央行持续的鸽派立场为风险情绪提供支撑，但市场近期对贸易谈判达成协议乐观情绪于最近破灭，因为美国官员指责中国违背部分承诺，使双方将调高关税的课题带回谈判桌。贸易谈判尚未结束之际，我们预计市场将在短期内进一步波动，以等待解决方案的更坚固细节出炉。

我们的核心情景持续是受到控制的通货膨胀，加上适中的经济和收益成长，尽管贸易的紧张情势引致的风险比预期大。虽然波动风险加剧，联储局冻结升息持续为市场提供支撑；而此混合发展料为基金带来机会。

Ketegangan perdagangan AS-China yang berterusan dan ketidakpastian mengenai arah masa depan dasar Fed AS telah mewujudkan persekitaran yang sukar untuk aset berisiko di seluruh dunia, lalu mengakibatkan volatiliti yang tinggi dalam pasaran ekuiti menjelang akhir tahun 2018. Sikap bank-bank pusat yang mesra terus menyokong sentimen risiko, namun optimistik baru-baru ini mengenai resolusi rundingan perdagangan yang terputus baru-baru ini apabila pegawai AS menuduh China tidak mengotakan sebahagian daripada janjinya, dengan kedua belah pihak membawa kembali kenaikan tarif ke meja rundingan. Walaupun rundingan perdagangan belum berakhir, kami menjangkakan ketakstabilan akan meningkat dalam jangka pendek kerana pasaran menunggu butiran yang lebih padat dengan laluan menuju suatu resolusi.

Senario teras kita masih lagi inflasi yang terkawal, digabungkan dengan pertumbuhan ekonomi dan pendapatan yang sederhana, walaupun ketegangan perdagangan telah meningkatkan risiko melebihi jangkaan. Walaupun risiko ketakstabilan pasaran telah meningkat, pembekuan kenaikan kadar Fed masih menyokong pasaran dan gabungan ini berpotensi untuk mencipta peluang kepada Dana.

All data is as of 30 April 2019 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2019 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned 2.86% for the month, outperforming the benchmark return of 0.27% by 2.59%. Year-to-date, the fund returned 10.80%, outperforming the benchmark return of 1.09% by 9.71%.

The Fund continued to benefit from its bias to equities as the asset class continued to outperform relative to fixed income within the risk-on environment, whilst the bias to US assets in a month where the region outperformed all other major regions further supported returns.

The Manager continues to favour US equities over the rest of the world, as well as US and Asian credit, whilst maintaining a volatility buffer through the Fund's Sovereign bond exposure. The Manager continues to look for opportunities for tactical asset allocation to ensure the Fund is positioned to meet its objectives going forward.

此基金在检讨月份下的回报是2.86%，基准为0.27%，表现超越基准2.59%。年度至今，它交出10.80%回报，较回报为1.09%的基准高出9.71%。

此基金持续从其倾向于股票的投资下受惠，因为在风险偏好高企的环境下，此资产类别继续跑赢固定收入。此基金倾向于美国资产的投资进一步支撑回报，多谢美国区域月内的表现超越所有其他主要区域。

相比全球其他市场，投资经理仍然偏好美国股票，以及美国和亚洲信贷；同时通过基金的主权债券投资为波动走势提供缓冲作用。投资经理继续放眼采取战略资产配置的良机，以确保基金部署能够实现其未来目标。

Dana mencatat pulangan 2.86% untuk bulan tinjauan, mengatasi pulangan penanda aras 0.27% sebanyak 2.59%. Setakat tahun ini, Dana memulangkan 10.80%, mengatasi pulangan penanda aras 1.09% sebanyak 9.71%.

Dana berterusan meraih manfaat daripada bias kepada ekuiti kerana kelas aset tersebut terus mengatasi prestasi pendapatan tetap dalam persekitaran risk-on, sementara bias terhadap aset AS dalam tempoh sebulan ini dengan rantau yang berkenaan telah mengatasi semua wilayah utama semakin memacu pulangan.

Pengurus Dana masih cenderung kepada ekuiti AS berbanding negara lain di seluruh dunia, begitu juga dengan kredit AS dan Asia, sambil mengekalkan penimbal ketakstabilan melalui pendedahan Dana kepada bon kerajaan. Pengurus terus mencari peluang peruntukan aset taktikal bagi memastikan Dana berada pada kedudukan yang dapat mencapai objektifnya, melangkah ke hadapan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, April 2019, 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. 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.

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会上扬也会走低。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。

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 www.eastspring.com/sg.