

PRULink Global Market Navigator

All data is as of 31 May 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 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。

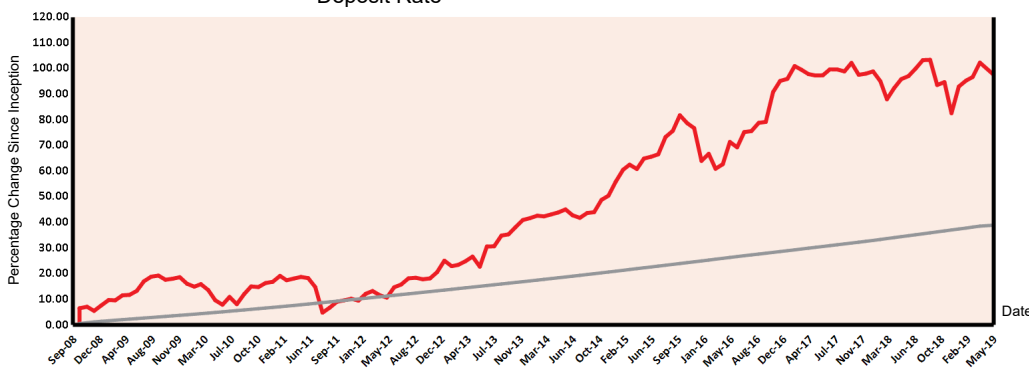
PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata 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	RM105,767,368.35
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	RM1.97534

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRULink Global Market Navigator vs Maybank 12 months Fixed Deposit Rate



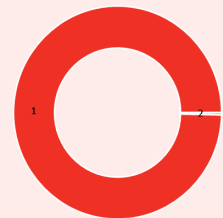
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-2.35%	1.16%	1.46%	0.86%	15.27%	37.28%	97.53%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.26%	0.81%	1.63%	3.32%	9.95%	17.31%	38.91%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-2.61%	0.35%	-0.17%	-2.46%	5.32%	19.97%	58.62%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 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	99.65
2 Cash, Deposits & Others	0.35

Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 JPM LQ FD USD LVNAV - INSTI (DIST) 2.4305%	12.00
2 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	11.70
3 US TREASURY NOTE 2% 01/31/2020	4.80
4 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	4.00
5 ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 4.625% 01/11/2023	3.30
6 US TREASURY NOTE 2.25% 11/15/2027	3.20
7 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.5% 02/15/2028	2.60
8 HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY	1.10
9 MICROSOFT CORP	1.10
10 3I INFRASTRUCTURE PLC	1.00

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

All data is as of 31 May 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets fell in May as the US-China trade talks broke down and concerns around global growth increased. The US abruptly increased tariffs on USD 200 billion of Chinese goods from 10% to 25%, as well as blacklisting Chinese telecommunications company Huawei, triggering a sharp move to risk-off from investors previously optimistic that a trade deal was close to being finalised. China retaliated by raising tariffs on USD 60 billion of US goods from the start of June, whilst sentiment was further soured by the news that the US might also impose 5% tariffs on goods from Mexico. The yield curve – the difference between 3-month and 10-year US Treasury yields – again inverted, a signal historically associated with growing recessionary risk. Chinese equities declined most significantly relative to other major markets in this environment, further compounded by weaker-than-expected economic data, whilst South Korea fell sharply driven by declines in technology and exporters. The US outperformed Asia and EM but still posted negative absolute returns, with technology and energy stocks – after a sharp decline in oil prices towards the end of the month – particularly weak. European equities declined on trade tensions, although they, along with Japan, modestly outperformed relative to other major regions, benefiting from the news that a feared shift to the anti-EU populist parties in the European elections failed to significantly materialise.

In the context of fixed income, sovereign bonds, as well as higher quality credit, benefited from the shift towards safe havens during the month. Long duration US Treasuries rallied and the yield curve again inverted – further supporting demand for Sovereign assets, as investors saw the inversion as a signal of a recession over the next few years, and as investor expectations for a more dovish Fed increased. Riskier credit underperformed in this environment, including US High Yield Bonds which posted negative absolute returns.

随着美中贸易谈判破裂以及市场对全球经济增长的顾虑加剧，全球股市在5月份下跌。美国突然将中国进口2000亿美元的商品关税从10%提高到25%，同时将中国电信公司华为列入黑名单，引发投资者的风险规避情绪；此前，投资者乐观看待贸易协议即将敲定。中国反击并从6月起调高美国600亿美元商品关税，另外消息指美国或也将对墨西哥输美商品加征5%关税，使原本疲弱的投资情绪雪上加霜。收益率曲线 – 3个月和10年美国国债收益率的差距 – 再次倒挂，呈现了历史上与衰退风险增加有关的信号。在此环境下，相比其他主要市场，中国股市的跌幅最为显著；经济数据较预期疲弱加剧了有关跌势。同时，韩国严重滑落，主要是因为科技和出口商表现逊色。美国走势超越亚洲和新兴市场，但依然交出负面的绝对回酬，其中科技和能源股 – 在油价朝向月底挫低后 – 显得特别低迷。欧洲股市在贸易紧张局势下走低，虽然欧洲市场与日本的表现相对下适度超越其他主要区域，多谢有消息称，在欧洲选举中转向反欧盟民粹主义政党的顾虑未能实现。

至于固定收入，主权债券以及更高素质信贷月内在投资者转向避险资产的趋势下受惠。长期美国国债债券走高，以及收益率曲线再次倒挂 – 进一步支撑了投资者对主权资产的需求，因为投资者将该倒挂视为未来几年经济衰退的信号，并且投资者预料联储局将采取更加鸽派的立场。在此情况下，更高风险的信贷表现较为逊色，包括写下绝对负面回酬的美国高回酬债券。

Pasaran ekuiti global jatuh pada bulan Mei apabila rundingan perdagangan AS-China terputus dan kebimbangan mengenai pertumbuhan global meningkat. AS dengan serta merta menaikkan tarif dari 10% kepada 25% ke atas barangan China bernilai USD200 bilion, serta menyenaraihit hitam syarikat telekomunikasi China Huawei, lalu mencetuskan pergerakan mendadak pelabur kepada risk-off yang sebelum ini optimis bahawa kesepakatan perdagangan akan dimuktamadkan. China membalas dengan menaikkan tarif ke atas USD 60 bilion barangan Amerika sejak awal bulan Jun, sementara sentimen semakin diburukkan lagi dengan berita bahawa AS juga mungkin mengenakan tarif 5% ke atas barangan dari Mexico. Keluk hasil - perbezaan antara hasil 3 bulan dan 10 tahun Perbendaharaan AS selama - sekali lagi menyongsang, suatu isyarat yang dikaitkan dengan risiko kemelesetan yang semakin meningkat menurut sejarah.

Ekuiti China menurun dengan ketara berbanding pasaran utama lain dalam persekitaran sedemikian, di tambah lagi dengan data ekonomi yang lebih lemah daripada jangkaan, manakala Korea Selatan jatuh merudum ekoran penyusutan teknologi dan pengeksport. AS mengatasi Asia dan EM tetapi masih mencatatkan pulangan mutlak negatif, dengan saham teknologi dan tenaga - selepas kejatuhan harga minyak mendadak menjelang akhir bulan - khususnya, melemah. Ekuiti Eropah merosot ekoran ketegangan perdagangan, walaupun ia, bersekalikan dengan Jepun, agak rendah berbanding dengan kawasan utama lain, mendapat manfaat daripada berita bahawa anjakan kebimbangan parti populis anti-EU dalam pilihanraya Eropah ketara gagal untuk menjadi kenyataan.

Dalam konteks pendapatan tetap, bon Kerajaan, serta kredit berkualiti lebih tinggi, meraih manfaat daripada peralihan kepada pelaburan yang selamat pada bulan tersebut. Perbendaharaan AS yang berjangka panjang melonjak dan keluk hasilnya menyongsang sekali lagi - semakin merangsang permintaan terhadap aset Kerajaan, apabila pelabur melihat penyongsangan sebagai isyarat kemelesetan dalam beberapa tahun akan datang, serta oleh kerana jangkaan pelabur ke atas nada Fed yang lebih lembut meningkat. Kredit yang lebih berisiko berprestasi hambar dalam persekitaran sebegini, termasuk Bon Wajaran Tinggi AS yang mencatatkan pulangan mutlak negatif.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The twists and turns in the developments around the ongoing US-China trade war have dominated investor sentiment over the past few months. After significant market volatility towards the end of 2018, markets rallied on optimism that the two sides were seemingly close to a trade deal. This was dashed in May with the US unexpectedly raising tariffs and blacklisting Chinese telecommunications company Huawei, whilst China responded with fresh tariffs of its own. Fears of a further reescalation of tensions with the rest of the world were also heightened after the US threatened tariffs on Mexico and as fresh tariffs on the EU and other regions remain a threat.

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

美中贸易战持续上演，其曲折发展在过去数月主导了投资情绪。市场在朝向2018年底显著波动后，在乐观看待两国接近达成贸易协议的乐观情绪下走高。然而，有关乐观情势于5月份受到重击，因为美国意外调涨关税并将中国电信公司华为列入黑名单，同时中国以本身的全新关税作出反击。美国恫言对墨西哥征收关税以及对欧盟和其他地区征收的新关税仍然构成威胁，加剧了美国与世界其他地区的紧张局势进一步恶化的担忧。

贸易谈判尚未结束之际，我们预料市场将在短期内进一步波动，因为投资者正等待朝向解决方案的更坚定详情出炉。

Pintalan dan pusingan dalam perkembangan sekitar perang perdagangan AS-China yang berlanjutan telah mendominasi sentimen pelabur sejak beberapa bulan yang lalu. Selepas ketidakstabilan pasaran yang ketara sejak akhir tahun 2018, pasaran meningkat ekoran optimistik bahawa kedua-dua pihak kelihatan menghampiri titik mencapai kesepakatan perdagangan. Ia dimansuhkan pada bulan Mei dengan Amerika Syarikat secara serta merta menaikkan tarif dan menyenaraihit hitam syarikat telekomunikasi China Huawei, manakala China membalas dengan tariff yang baharu. Kekhawatiran mengenai ketegangan yang muncul semula dengan kebimbangan di seluruh dunia turut meningkat selepas AS mengugut tarif ke atas Mexico dan tarif baharu di EU dan kawasan lain masih lagi terancam.

Sementara rundingan perdagangan masih lagi belum berakhir, kami menjangkakan ketidakstabilan akan bertambah dalam jangka masa pendek memandangkan pasaran menanti butiran yang lebih jitu menuju sebuah resolusi.

All data is as of 31 May 2019 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 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 -2.35% for the month, underperforming the benchmark return of 0.26% by -2.61%. Year-to-date, the fund returned 8.20%, outperforming the benchmark return of 1.35% by 6.85%.

Stock selection within the equity portfolio was negative and the Fund's overall bias to High Yield credit versus Sovereigns also detracted as the former underperformed amid the deteriorating risk sentiment.

Looking forward, we remain mildly positive on risk assets – monetary conditions remain broadly supportive, the US economy and global growth in aggregate are decelerating but remain positive. However, short-term headwinds from the US-China trade war have seen us move towards a more neutral risk position. Pending greater clarity on the US-China trade issues, the Manager will look to adjust risk exposure accordingly and 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-2.35%，基准为0.26%，表现低于基准-2.61%。年度至今，它交出8.20%回报，较回报为1.35%的基准高出6.85%。

在股票组合内的个股选择负面，同时比较主权债券，此基金整体上倾向于高回报信贷的投资也成为拖累因素，因为高回报信贷在风险情绪恶化的情况下走势落后。

展望未来，我们对风险资产持温和的正面立场 – 货币状况持续广泛提供帮助，美国经济和全球总体增长正在减速，但仍保持积极。尽管如此，来自美中贸易战的短期逆风已让我们朝向更加中和的风险立场迈进。在等待美中贸易问题出现更清晰的进展之际，基金经理将放眼适度调整风险投资，并继续留意可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 menghasilkan -2.35% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.26% sebanyak -2.61%. Setakat tahun ini, Dana menghasilkan 8.20%, mengatasi pulangan penanda aras 1.35% sebanyak 6.85%.

Pemilihan saham dalam portfolio ekuiti adalah negatif dan bias keseluruhan Dana terhadap kredit Wajaran Tinggi berbanding Kerajaan juga terjejas apabila kredit Wajaran Tinggi mencatat prestasi hambar di tengah-tengah sentimen risiko yang merosot.

Melangkah ke hadapan, kami tetap agak positif terhadap aset risiko - keadaan monetari terus menyokong secara menyeluruh, ekonomi AS dan pertumbuhan global menurun dalam agregat tetapi kekal positif. Walau bagaimanapun, keributan jangka pendek ekoran perang perdagangan AS-China telah mendorong kita bergerak ke arah kedudukan risiko yang lebih neutral. Sementara menanti kekeruhan menjadi lebih jernih mengenai isu perdagangan AS-China, Pengurus kami akan melihat untuk menyesuaikan pendedahan risiko dengan sewajarnya serta terus mencari peluang untuk peruntukan aset taktikal bagi memastikan Dana berada pada kedudukan yang berupaya mencapai objektifnya.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 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。欲进一步了解详情与细则，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.