

PRULink Global Market Navigator

All data is as of 30 June 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 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.

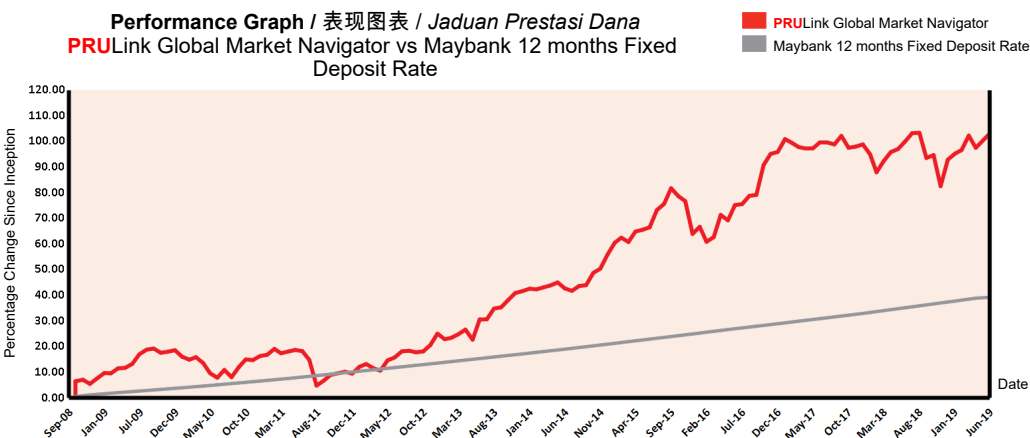
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达致此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）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 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	RM110,866,087.36
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	RM2.03118

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



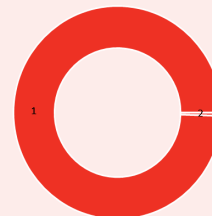
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	2.83%	3.28%	11.26%	3.09%	20.00%	40.02%	103.12%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.25%	0.78%	1.61%	3.29%	9.93%	17.30%	39.26%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.58%	2.50%	9.65%	-0.20%	10.07%	22.72%	63.86%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 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	99.49
2 Cash, Deposits & Others	0.51

Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	11.40
2 JPM LQ FD USD LVNAV - INSTI (DIST) 2.398%	8.70
3 INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.125% 05/15/2024	5.00
4 US TREASURY NOTE 2% 01/31/2020	4.60
5 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	4.10
6 ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 4.625% 01/11/2023	3.30
7 US TREASURY NOTE 2.25% 11/15/2027	3.10
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.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equities rebounded in June after the sharp falls seen during the previous month, fuelled by the prospect of interest rate cuts by the US Fed – as well as increasingly dovish signals from other major central banks – and hopes for a resolution of US-China trade tensions. The highly anticipated US-China presidential trade meeting took place in the final weekend of June, with the two countries agreeing to restart talks, whilst the US also promised no new tariffs and an easing of restrictions on Huawei. The pro-market sentiment was further supported by the news that President Trump had suspended the threat of 5% tariffs on Mexico for failure to stem the flows of migrants at the border during the month. Although investors grew more optimistic on the resolution of the US-China trade issues as the month progressed, an escalation of other trade-related and geopolitical issues provided a negative counterbalance, notably tensions in the Gulf – with the US blaming Iran for an attack on two tankers – protests in Hong Kong, deteriorating Korea-Japan relations and reignited “no deal” Brexit risk. China and US stocks performed strongly, closely followed by Europe which also benefited from optimism for an increasingly accommodative European Central Bank. Asia and Emerging Markets were supported by the strong gains from China, as well as Korea which benefited from trade optimism and hopes that China would further support its domestic market with additional stimulus.

In the context of fixed income, the renewed risk sentiment saw long duration perform well during the month, although all major fixed income asset classes including US and Asian High Yield and Investment Grade saw positive absolute returns. The apparent easing of trade tensions and expectations for loose monetary policy lent support to riskier fixed income assets, whilst the persistent concerns around global economic growth and escalating geopolitical issues also supported demand for longer dated Sovereign bonds.

继5月份挫跌后，全球股市于6月份反弹，多谢美联储降息的前景，以及其他主要央行越加鸽派的讯号，还有市场期盼美中贸易紧张局势得以解决等因素推动。备受期待的美中领导人贸易会议于6月的最后一个周末举行，两国同意重启贸易谈判，同时美国也承诺不会提出新的关税并放宽对华为的限制。美国总统特朗普暂停对墨西哥征收关税的消息进一步提振市场情绪。较早前，美国表示将于6月份对所有墨西哥输美商品加征5%关税，以迫使墨西哥应对经美边境入境美国的非法移民问题。尽管投资者对美中贸易问题的解决方案感到越来越乐观，但其他与贸易有关的课题以及地缘政治危机升级抵消了有关利好，特别是海湾地区的紧张局势 - 美国指责伊朗对其两艘油轮进行了攻击 - 香港的抗议活动，韩日关系恶化以及“无协议”英国脱欧风险重燃。中国和美国股市表现强劲，紧随的是欧洲，因从欧洲央行越加宽松的乐观情绪下受惠。亚洲和新兴市场则受到来自中国和韩国的强劲涨幅支撑；贸易乐观情势以及市场期盼中国将推出额外刺激措施以进一步支撑国内市场等因素使中国和韩国市场受惠。

至于固定收入，虽然所有主要固定收入资产级别，包括美国和亚洲高回报和投资级别交出正面绝对回报，重燃的风险情绪激励长期证券在月内表现良好。贸易紧张局势明显放缓，以及市场对宽松货币政策的预期为风险较高的固定收益资产提供了支撑，而持续存在的全球经济增长顾虑和不断升级的地缘政治风险也支持了市场对较长期主权债券的需求。

Ekuiti global melonjak pada bulan Jun selepas jatuh merudum pada bulan sebelumnya, di dorong oleh prospek potongan kadar faedah oleh Fed AS - dan juga semakin banyak isyarat lembut daripada bank pusat utama yang lain - dan harapan terhadap resolusi ketegangan perdagangan AS-China. Mesyuarat perdagangan presiden AS-China yang ditunggu-tunggu berlangsung pada hujung minggu terakhir bulan Jun, dengan kedua-dua negara bersetuju untuk memulakan semula rundingan, sementara Amerika Syarikat juga berjanji tidak akan mengenakan tarif baharu dan melonggarkan sekatan ke atas Huawei.

Sentimen pro-pasaran terus di sokong oleh berita bahawa Presiden Trump telah menangguhkan tarif ancaman 5% ke atas Mexico kerana gagal membendung kemasukan migran di sempadan, pada bulan itu. Walaupun pelabur semakin optimistik mengenai resolusi isu perdagangan AS-China hari demi hari, namun peningkatan isu-isu berkaitan perdagangan dan geopolitik lain memberikan timbal balik negatif, terutamanya ketegangan di Teluk - dengan AS menyalahkan Iran yang melibatkan serangan ke atas dua kapal tangki - protes di Hong Kong, kemerosotan hubungan Korea-Jepun dan penimbulan semula risiko “tiada urusan” Brexit.

Saham China dan AS berprestasi ampuh, diikuti oleh Eropah yang juga mendapat manfaat daripada keyakinan terhadap Bank Pusat Eropah yang berpendirian semakin akomodatif. Asia dan Pasaran Memuncil disokong oleh keuntungan yang kukuh dari China, serta Korea yang mendapat manfaat daripada optimistik perdagangan dan harapan bahawa China akan terus menyokong pasaran domestiknya dengan rangsangan tambahan.

Dalam konteks pendapatan tetap, sentimen risiko yang diperbaharui menyaksikan instrumen dengan tempoh yang panjang berprestasi baik pada bulan tersebut, walaupun semua kelas aset pendapatan tetap utama termasuk Wajaran Tinggi AS dan Asia serta Gred Pelaburan menyampaikan pulangan mutlak yang positif. Pengenduran ketegangan perdagangan dan jangkaan dasar monetari yang longgar telah mendorong aset pendapatan tetap yang berisiko lebih tinggi, sementara kebimbangan mengenai pertumbuhan ekonomi global dan isu geopolitik yang semakin meningkat juga menyokong permintaan terhadap bon kerajaan yang bertempoh lebih panjang.

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. Markets had rallied this year on optimism that the two sides were seemingly close to a trade deal although this was dashed in May with the US unexpectedly raising tariffs and blacklisting Chinese telecommunications company Huawei.

US-China relations have again improved going through June and into July, whilst expectation for a more dovish Fed has provided further support for the market, but the lack of predictability around trade relations and the continued fears for a reescalation of tensions represent a material threat for global growth. The prospect of rate cuts by the Fed, whilst providing support to both equities and bonds, also lend support to concerns that growth is slowing and that the US-China trade war is taking its toll, with corporate investment likely delayed until some kind of a resolution is clear.

We expect further volatility in the short term as markets await firmer details on a path to a resolution of the US -China trade issues.

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。由于市场乐观看好双方似乎已接近达成贸易协议，激励市场今年走高；尽管有关乐观情势于5月份破灭，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。

美中贸易关系在6月份至迈进7月的当儿再次有所改善之际，投资者对美联储立场更为温和的预期为市场提供了进一步支撑；但贸易关系缺乏可预测性以及市场对紧张局势重新升级的持续顾虑对全球增长构成重大威胁。美联储降息的前景为股市和债券提供支持之际，也为增长放缓带来支撑；美中贸易战正造成损失，企业投资某种程度上或延迟到解决方案变得清晰为止。

我们预料市场将在短期内进一步波动，因为投资者正等待美中贸易课题朝向解决方案的更坚定详情出炉。

All data is as of 30 June 2019 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2019年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2019 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Pintalan dan pusingan perkembangan sekitar perang perdagangan AS-China yang berlanjutan telah mendominasi sentimen pelabur sejak beberapa bulan yang lalu. Pasaran meningkat pada tahun ini susulan optimistik bahawa kedua-dua pihak kelihatan hampir mencapai kesepakatan dalam rundingan perdagangan walaupun ia dimansuhkan pada bulan Mei dengan AS tanpa di duga telah menaikkan tarif dan menyenaraihitamkan syarikat telekomunikasi China Huawei.

Perhubungan AS-China sekali lagi semakin pulih di sepanjang bulan Jun dan memasuki Julai, sementara jangkaan nada Fed yang lebih lembut tambah mendorong pasaran, tetapi kekurangan kebolehramalan sekitar hubungan perdagangan dan kekhawatiran yang berterusan bahawa peningkatan semula ketegangan mewakili ancaman material terhadap pertumbuhan global.

Prospek potongan kadar oleh Fed bukan sahaja menyokong kedua-dua ekuiti dan bon, malah turut mendorong kekhawatiran pertumbuhan yang memperlama serta perang perdagangan AS-China memberikan kesan, dengan pelaburan korporat mungkin tertunda sehingga satu bentuk resolusi yang jelas berjaya dirumuskan.

Kami menjangkakan ketaktentuan semakin meningkat dalam jangka pendek memandangkan pasaran menanti butiran yang lebih kukuh pada laluan resolusi kemelut perdagangan AS-China.

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

The Fund returned 2.83% for the month, outperforming the benchmark return of 0.25% by 2.58%. Year-to-date, the fund returned 11.26%, outperforming the benchmark return of 1.61% by 9.65%.

Equity contributed most strongly to positive returns in a month where the asset class rallied, with the Fund's mild US equity overweight an additional driver of returns. The Fund's bias towards credit further supported performance, including both the High Yield Bond position and the recently increased EM Sovereign Bond exposure.

We have a broadly neutral equity positioning and a bias towards carry strategies with good risk-reward characteristics. 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2.83%，基准为0.25%，表现超越基准2.58%。年度至今，它交出11.26%回报，较回报为1.61%的基准高出9.65%。

在资产类别走高的月内，股票为正面回报带来最大贡献；基金对美国股票的轻微增持是额外的驱动因素。基金对信贷的偏好进一步支撑表现，包括高收益债券和最近加码的新兴市场主权债券。

我们广泛对股票持中立部署，并倾向于采取提供良好风险-回报特征的策略。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良机，以确保基金部署能够实现其未来目标。

Dana menghasilkan 2.83% untuk bulan itu, mengatasi pulangan penanda aras 0.25% sebanyak 2.58%. Setakat tahun ini, Dana menghasilkan 11.26%, mengatasi pulangan penanda aras 1.61% sebanyak 9.65%.

Ekuiti menyumbang paling ampuh kepada pulangan positif dalam sebulan ini yang mana kelas aset tersebut meningkat, dengan Dana memegang Ekuiti AS secara berlebihan namun sederhana menjadi pemacu tambahan pulangan Dana yang bias terhadap prestasi kredit lalu meningkatkan prestasi Dana, termasuk posisi Bon Wajaran Tinggi dan pendedahan Bon Kerajaan pasaran memunculi (EM) yang di tambah baru-baru ini.

Kami mempunyai posisi ekuiti yang neutral secara meluas dan cenderung untuk membawa strategi dengan ciri-ciri ganjaran risiko yang baik. Sementara isu perdagangan AS-China menjadi lebih jelas, Pengurus akan melihat untuk menyesuaikan pendedahan risiko dengan sewajarnya dan terus mencari peluang untuk peruntukan aset taktikal bagi memastikan Dana berada pada kedudukan yang dapat memenuhi objektifnya, melangkah ke hadapan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, June 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.