

# PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-Hedged)



All data is as of 31 May 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 melainkan jika dinyatakan

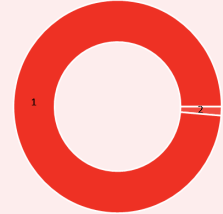
## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-Hedged) ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a portfolio of Asian assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as PRULink Funds, collective investment schemes or exchange traded funds.

PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-Hedged) ("本基金") 旨在直接及/或间接通过任何基金如保联基金、集体投资计划或交易所买卖基金，主要投资于一项亚洲资产投资组合，包括股票、股票相关证券、固定收益证券、存款、货币、衍生证券或任何其他金融工具，以赚取最高的长期回报。

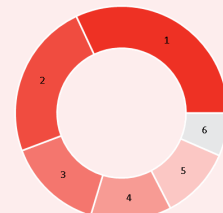
PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-Hedged) ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan modal dalam jangka masa panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio aset-aset asing Asian termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau sebarang instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti Dana-dana PRULink, skem pelaburan kolektif atau bursa saham.

## Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Schroder Asian Income Class GBP Hedged A Dis	98.64
2 Cash, Deposits & Others	1.36



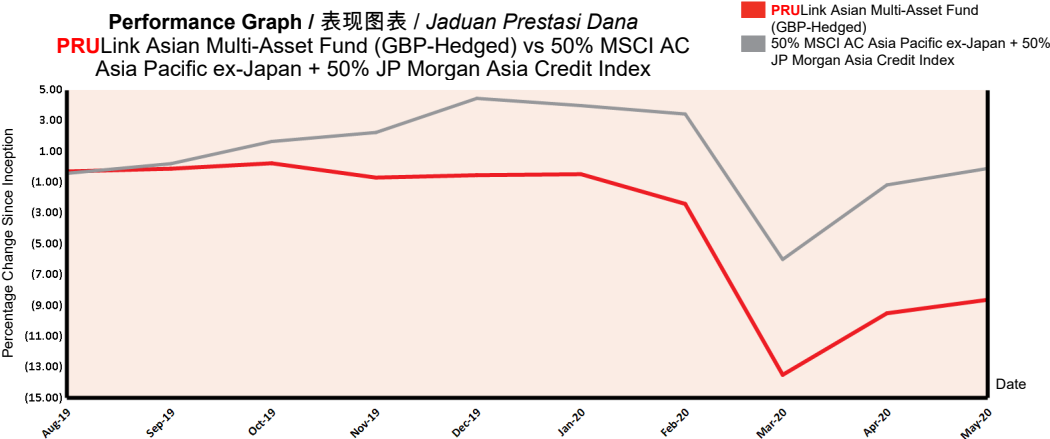
## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	31.56
2 China / 中国	23.38
3 Australia / 澳洲	14.40
4 Hong Kong / 香港	12.13
5 Singapore / 新加坡	10.75
6 India / 印度	6.41

## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	01/08/2019
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	GBP152,084.58
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	GBP0.45692

## 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	0.97%	-6.38%	-7.99%	NA	NA	NA	-8.62%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.08%	-3.42%	-2.29%	NA	NA	NA	-0.09%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.11%	-2.96%	-5.70%	NA	NA	NA	-8.53%

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Hk Electric Investments	2.56
2 Ausnet Services Ltd	1.87
3 Power Assets Holdings Ltd	1.68
4 Power Grid Corporation Of India Ltd	1.58
5 Singapore Telecommunications Ltd	1.58

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 31 May 2020

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.msci.com](http://www.msci.com) and [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

All data is as of 31 May 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Markets remained volatile in May as concerns over the Coronavirus situation and resurgent US-China tensions weighed on markets, in contrast with the optimism over reopening economies. Asian equities recorded a slight negative return over the month. Australia and Malaysia outperformed, while Hong Kong fell markedly on the proposed national security law by mainland China. Singapore also finished in the negative territory. In fixed income, the 10-year US Treasury yield was flat and corporate credit outperformed on tighter spreads.

5月的市场依旧动荡不已，推动因素是新冠病毒疫情、中美紧张关系的升温，以及与这些因素成对比的经济体系重新开放的乐观情绪。亚洲股市当月稍微下跌。澳洲和马来西亚表现标青，香港则因中国大陆的国家安全法提案而明显下挫。新加坡亦以负回酬作收。固定收益投资方面，10年期美国国债（UST）回酬趋平，企业债券则因较紧的信用价差而有不俗的表现。

*Pasaran masih belum stabil pada bulan Mei berikutan kebimbangan terhadap situasi Coronavirus dan ketegangan AS-China yang muncul semula membebani pasaran, berbanding optimistik terhadap pembukaan semula ekonomi. Ekuiti Asia mencatatkan pulangan yang sedikit negatif dalam bulan ini. Australia dan Malaysia menjana prestasi yang baik, manakala Hong Kong jatuh amat ketara berikutan cadangan undang-undang keselamatan negara oleh tanah besar China. Singapura juga menutup bulan dalam wilayah negatif. Dalam pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan AS 10 tahun adalah rata dan kredit korporat mengatasi prestasi spread yang lebih sempit.*

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

With major regions taking modest steps in easing lockdown restrictions, sentiment has turned more positive in recent weeks, as global markets rebounded to levels since the coronavirus pandemic first took hold in early March. Activity remains weak, but there are tentative signs of improvement in data while a bounce back in activity is expected in third quarter.

However, beyond this point uncertainty abounds. Our view is that the virus is contained, but epidemiologists stress the risks of a second wave of infection. At the same time, markets remain volatile and sensitive to geopolitical headlines and resurgent US-China tensions.

For equities, and the asset class remains supported by the unprecedented amount of fiscal and monetary stimulus implemented globally. That said, markets still need to process the significant demand shock caused by the outbreak. More visibility on the economic and corporate impact should be seen before adding back more risk considerably. Moving to fixed income, the Fund remain positive on credit. Specifically, the US Federal Reserve has announced programs that would allow the central bank to purchase both investment grade and recently downgraded high yield (aka "fallen angels") corporate debt. This large-scale stimulus has resulted in strong tightening of spreads in US credit, but we have yet to see the same degree of tightening in Asia. With stronger fundamentals and more attractive valuation, the large amount of liquidity in developed markets could result in spill-over support into Asian and EM credit.

大多数的主要区域采取了适度的步骤以撤销封锁管制，这令市场情绪在近几周好转，因为全球市场回弹至3月初新冠病毒疫情开始广泛传播当时的水平。经济活动依旧疲弱不堪，但数据却有改善的迹象，而经济活动预计会在第3季回弹。

无论如何，除此之外一切都充斥着不明朗的因素。新冠病毒虽受到抑制，但流行病学家却强调会出现第二波的蔓延。与此同时，市场仍动荡不定，同时易受地理政治消息和中美紧张关系升温的影响。

就股市而言，有关的资产种类依旧受到全球政府史无前例的财政和货币刺激政策的扶持。即使如此，市场仍需消化新冠病毒疫情所引发的严重需求震撼。我们会先观察经济和公司所受到的影响，然后才决定是否大举重新进场。固定收益投资方面，本基金继续看好债券，尤其是美国联储局宣布了允许央行购买投资级债券以及近期被降级的高回酬企业债券（即“堕落天使”）的计划。有关的大型刺激政策导致美国债券的信用价差大幅收窄，但亚洲方面却未出现同等的缩幅。亚洲和新兴债券市场较稳健的基础和更具吸引力的估值，可能会吸引大量的已开发市场资金。

*Dengan rantau utama mengorak langkah sederhana untuk melonggarkan sekatan, sentimen menjadi lebih positif menjelang beberapa minggu terakhir, apabila pasaran global melonjak ke paras semenjak pandemik coronavirus meletus buat pertama kali pada awal Mac. Aktiviti ekonomi masih lagi lemah, namun terdapat tanda-tanda tentatif peningkatan data sementara lonjakan pemulihan aktiviti dijangkakan pada suku ketiga.*

*Walau bagaimanapun di luar tahap ini, ketidakpastian meningkat. Pandangan kami ialah penularan virus terbanding, tetapi ahli epidemiologi menekankan risiko jangkitan gelombang kedua. Pada masa yang sama, pasaran belum lagi stabil dan sensitif terhadap tajuk utama geopolitik dan ketegangan AS-China yang muncul semula.*

*Untuk ekuiti, dan kelas aset tetap disokong oleh jumlah rangsangan fiskal dan monetari yang belum pernah berlaku sebelumnya, kini dilaksanakan di peringkat global. Oleh itu, pasaran masih perlu memproses kejutan permintaan yang ketara, berpunca dari wabak tersebut. Tahap kebolehlihatan mengenai impak ekonomi dan korporat yang semakin jelas sepatutnya dipertimbangkan sebelum menambahkan semula lebih banyak risiko. Beralih ke pendapatan tetap, Dana tetap positif dengan kredit. Khususnya, Rizab Persekutuan AS telah mengumumkan program yang membolehkan bank pusat membeli kedua-dua gred pelaburan dan hutang korporat hasil tinggi (disebut sebagai "fallen angels") yang diturunkan taraf baru-baru ini. Rangsangan berskala besar ini telah menyebabkan pengetatan spread kredit AS yang kuat, tetapi kita masih belum melihat tahap pengetatan yang sama di Asia. Dengan asas yang lebih kukuh dan penilaian yang lebih menarik, jumlah kecairan yang besar di pasaran maju dapat menghasilkan sokongan yang melimpah ke dalam pasaran kredit Asia dan EM.*

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

The Fund returned 0.97% for the month, underperforming the benchmark return of 1.08% by 0.11%. Year-to-date, the fund returned -8.14%, underperforming the benchmark return of -4.36% by 3.78%.

Over the month, the Fund did not make material changes within the equity portfolio. From a cyclical perspective, the Fund believes sectors such as technology and materials offer more attractive opportunities to capture growth and income given signs of an economic rebound while gradually rotate away from banks where dividend growth may be hampered. The Fund also remain cautious on sectors related to travel, leisure and hospitality.

Against the backdrop of volatility as markets grappled with uncertainties of Covid-19 and its impact on growth, the Fund has been defensively positioned by favouring higher quality credit names, striking a balance between defensiveness and the agility to go offence on those securities with attractive risk-reward profiles that we believe are able to navigate the credit cycle. The Fund continues to focus on bottom-up selection in order to avoid those names with fallen angel risk or downgrade pressure.

本基金在检讨月份的回酬达0.97%，低于1.08%的基准回酬0.11%。年度至今，本基金的回酬为-8.14%，低于-4.36%的基准回酬3.78%。

在检讨月份里，本基金没有对股票投资组合作出重大的改变。从周期性的角度来看，本基金相信领域如科技和原料提供更具吸引力的成长与收益机会，因为经济出现回弹的迹象，与此同时，由于银行的股息成长可能会受到影响，本基金会逐渐从银行轮转至其他领域。本基金同时也会对一些和旅游、休闲与酒店相关的领域保持谨慎的态度。

All data is as of 31 May 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

新冠病毒疫情所带来的不明朗前景和其对经济成长的影响使到市场波动不已，本基金因之采取防御性的定位而偏向于优质债券，但我们会在防御性和灵活性之间保持平衡，以投资于我们相信能够应付债券周期影响的风险-回报概况具吸引力之证券。本基金将继续将重点放在自下而上的遴选方式上，以避免那些有堕落天使风险或降级压力的发行。

Dana mengembalikan 0.97% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.08% sebanyak 0.11%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -8.14%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -4.36% sebanyak 3.78%.

Sepanjang bulan ini, Dana tidak mencatatkan perubahan material dalam portfolio ekuiti. Dari perspektif kitaran, Dana percaya bahawa sektor seperti teknologi dan bahan menawarkan peluang yang lebih menarik untuk menawan pertumbuhan dan pendapatan memandangkan tanda-tanda lonjakan ekonomi dan pada masa yang sama beransur-ansur berpindah dari sektor perbankan yang mana pertumbuhan dividen mungkin terhalang. Dana juga tetap berhati-hati terhadap sektor yang berkaitan dengan perjalanan, percutian dan perhotelan.

Berlatarbelakangkan pasaran yang naik turun ketika ia bergelut dengan ketidakpastian Covid-19 dan impaknya terhadap pertumbuhan, Dana telah ditentudukkan secara defensif dengan memilih saham kredit berkualiti tinggi, mencapai keseimbangan antara defensif dan ketangkasan untuk menyerang sekuriti tersebut dengan risiko yang menarik – profil ganjaran yang kami yakin dapat mengemudi kitaran kredit. Dana terus fokus kepada pemilihan dari bawah ke atas bagi mengelakkan saham-saham berisiko "fallen angels" atau tekanan diturun taraf.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 2020, Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB: 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.schroders.com/en/sg](http://www.schroders.com/en/sg).

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

PAMB: 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.schroders.com/en/sg](http://www.schroders.com/en/sg)。

MSCI: MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出(或不作)任何种类的投资决定的建议，并且也不可作为投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士(统称为“MSCI各方”)，特此表明不对有关信息作出任何保证(包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保)。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失(包括但不限于利润的损失)或其他损失承担责任。( [www.msci.com](http://www.msci.com) )

PAMB: 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 berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))