

# PRULink Asia Local Bond Fund

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asia Local Bond Fund is an actively managed fund that aims to maximise total returns through investing in fixed income or debt securities that are rated as well as unrated. At inception, PRULink Asia Local Bond Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. This Sub-Fund invests in a diversified portfolio consisting primarily of fixed income/debt securities issued by Asian entities or their subsidiaries. This Sub-Fund's portfolio primarily consists of securities denominated in the various Asian currencies. The fund may also invest in any other PRULink bond funds that may become available in the future or indirectly via other bond funds.

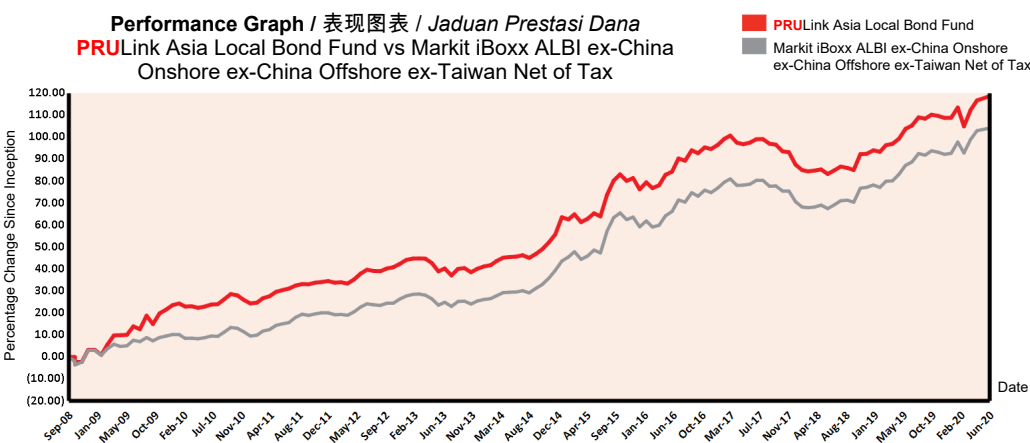
PRULink Asia Local Bond Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为通过投资于有评级和未获评级的债务证券或固定收益证券以赚取最高的总回报。PRULink Asia Local Bond Fund自推介即投资于一项由瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的子基金 - Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund。有关子基金投资于主要由亚洲机构或其子公司所发行的固定收益/债务证券所组成的多元化投资组合。子基金的投资组合主要是各种亚洲货币单位的证券。有关基金亦可投资于在未来推介的其他PRULink bond funds 或间接通过其他的债券基金作出投资。

PRULink Asia Local Bond Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif dan berusaha memaksimumkan jumlah pulangan dengan melabur dalam pendapatan tetap atau sekuriti hutang yang diberi penarafan dan yang tidak diberi penarafan. Pada permulaan pertubuhannya, PRULink Asia Local Bond Fund akan melabur dalam sub-dana yang dikenali sebagai Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Sub-dana ini melabur dalam portfolio terpelbagai yang kebanyakannya terdiri daripada pendapatan tetap/sekuriti hutang yang diterbitkan oleh entiti-entiti Asia atau subsidiarinya. Portfolio Sub-dana kebanyakannya terdiri daripada sekuriti yang didominasi dalam pelbagai mata wang Asia. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana bon PRULink yang lain yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau secara tidak langsung melalui dana-dana bon 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	RM27,138,345.87
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.00%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.18628

## 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	0.89%	6.69%	4.74%	7.29%	10.69%	32.21%	118.63%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.58%	5.86%	6.21%	9.06%	14.28%	37.31%	104.12%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.31%	0.83%	-1.47%	-1.77%	-3.59%	-5.10%	14.51%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 2020

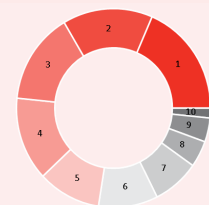
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <http://www.markit.com/product/iBoxx>

## 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 - Asian Local Bond Fund	101.41
2 Cash, Deposits & Others	-1.41



## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Korea / 韩国	18.50
2 Singapore / 新加坡	15.00
3 Indonesia / 印尼	14.90
4 Malaysia / 马来西亚	13.60
5 India / 印度	10.50
6 Thailand / 泰国	9.90
7 Philippines / 菲律宾	7.80
8 China / 中国	4.30
9 Others / 其他	3.90
10 Cash And Cash Equivalents	1.60

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

	%
1 Korea (republic Of)*	1.40
2 Thailand Kingdom Of (Government)	1.20
3 Indonesia (republic Of)*	1.00
4 Korea (republic Of)*	1.00
5 Korea (republic Of)*	1.00
6 Philippines (republic Of)	1.00
7 Singapore (republic Of)	1.00
8 Indonesia (republic Of)*	0.90
9 Indonesia (republic Of)*	0.90
10 Korea (republic Of)*	0.90

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Asian local currency bond markets, as represented by the Markit iBoxx Asian Local Bond index, delivered a positive return of 1.83% in June. While performance of domestic government bonds was uneven across the region, broad strength in Asian currencies vis-à-vis the US dollar, helped lift the market's total returns in USD terms.

Global government bond yields, including Asian government bonds, rose at the start of month as a flurry of better-than-expected economic data fueled hopes of a recovery and led to an unwinding of safe-haven flows. However, news of rising infection rates in several countries, including in the US, cast a shadow on risk sentiment. The dovish stance of the US Federal Reserve ("Fed"), with the Fed officials projecting the Fed Funds target rate to remain steady until 2022, also kept a lid on US interest rates. This led global government bond yields to retrace lower subsequently. US Treasury yields thus ended the month relatively flat, with the 2-year US Treasury yield dipping by 1bp to 0.15%, while the 10-year yield was steady at 0.66%.

While the broad direction of Asian government bond yields was largely in line, domestic factors led to differences in performance over the month. Domestic government bond yields in Indonesia and Philippines fell on the back of the central banks' decisions to ease policy rates further during the month. Renewed portfolio inflows in Indonesia also lifted performance. In contrast, government bond yields rose in several local rate markets, including China and long-dated Malaysia government bonds, where supply concerns amid increased funding needs of the government exerted upward pressure on yields.

Overall, performance of local rates markets was muted over the month. The market's total return was, however, lifted by the broad appreciation of Asian currencies on the back of strong risk sentiment and improvement in Asia economic data, notably in China. Over the month, the Korean won, Indonesian rupiah and Thai baht outperformed with more than 2% gain against the US dollar. The Indian rupee, in contrast, delivered a more muted, albeit positive performance against the US dollar.

6月份，由Markit iBoxx亚洲本地债券指数代表的亚洲本地债券市场交出1.83%的正向回报。尽管区域内的当地政府债券表现起落参半，亚洲货币相对于美元的强劲走势有助于提振以美元计的市场总收益。

全球政府债券收益率，包括亚洲政府债券于检讨月份下的月初走高，因为一系列较预期佳的经济数据激发经济复苏的期盼，导致避险资金流失。尽管如此，包括美国在内的多个国家确诊病例上升的消息为风险情绪蒙上了阴影。美联储官员预计该局的目标利率将保持稳定到2022年，美联储的鸽派立场也限制了美国利率的调升。这导致全球政府债券收益率随后回落。结果，美国国债收益率以相对持平的姿态结束当月的交易；其中两年期美国国债收益率下跌1个基点至0.15%，10年期收益率则保持稳定在0.66%。

尽管亚洲政府债券收益率的总体方向基本上一致，国内因素导致月内的表现有所不同。在央行于月内决定进一步放宽政策利率的背景下，印尼和菲律宾的当地政府债券收益率走低。此外，新的投资组合流入印尼也提升了表现。相反，包括中国和长期马来西亚政府债券在内的数个地方利率市场的政府债券收益率均走高；政府对资金的需求增加引发供应顾虑，对收益率施加了上升压力。

整体上，地方利率市场于月内表现停滞。尽管如此，由于风险情绪强劲和亚洲尤其是中国经济数据改善，亚洲货币的广泛升值提高了市场的总收益。检讨月份下，韩元、印尼盾和泰铢走势超越，兑美元升值了超过2%。相反，印度卢比的表现虽然正面，兑美元却交出更加停滞的走势。

*Pasaran bon mata wang tempatan Asia, seperti yang ditunjukkan oleh indeks Markit iBoxx Asian Local Bond, memberikan pulangan positif 1.83% pada bulan Jun. Walaupun prestasi bon kerajaan domestik tidak sekata di rantau ini, kekuatan mata wang Asia yang meluas berbanding dolar AS, telah membantu meningkatkan jumlah pulangan pasaran dari segi ASD.*

*Hasil bon kerajaan global termasuk bon kerajaan Asia meningkat pada awal bulan apabila data ekonomi yang lebih baik dari jangkaan menyemarakkan harapan pemulihan dan merungkai aliran ke dataran selamat sebelum ini. Namun, berita mengenai peningkatan kadar jangkitan di beberapa negara, termasuk di AS, membayangi sentimen risiko. Pendirian lembut Rizab Persekutuan AS ("Fed"), dengan para pegawai Fed mengunjurkan kadar sasaran Dana Fed agar tetap stabil sehingga 2022, serta menjaga had kadar AS. Ia menyebabkan hasil bon kerajaan global semakin menyusut. Oleh yang demikian, Hasil Perbendaharaan AS menutup bulan mendarat secara relatif, dengan hasil Perbendaharaan AS 2 tahun merosot 1bp hingga 0.15%, sementara hasil 10 tahun stabil pada 0.66%.*

*Walaupun keluasan arah hasil bon kerajaan Asia sebahagian besarnya selari, faktor domestik menyebabkan perbezaan prestasi sepanjang sebulan. Hasil bon kerajaan domestik di Indonesia dan Filipina jatuh berikutan keputusan bank pusat untuk melonggarkan lagi kadar dasar pada bulan tersebut. Aliran masuk portfolio yang baru di Indonesia juga meningkatkan prestasi. Sebaliknya, hasil bon kerajaan meningkat di sebahagian pasaran kadar tempatan, termasuk China dan bon kerajaan Malaysia bertempoh panjang, yang mana penawaran membimbangkan meskipun di tengah-tengah peningkatan keperluan pendanaan dari kerajaan menolak hasil ke atas.*

*Secara keseluruhan, prestasi pasaran kadar tempatan lengang selama sebulan. Walau bagaimanapun, jumlah pulangan pasaran diangkat oleh peningkatan luas mata wang Asia berikutan sentimen risiko yang kuat dan data ekonomi Asia yang bertambah baik, terutamanya di China. Won Korea, rupiah Indonesia dan baht Thailand mengungguli dengan keuntungan lebih dari 2% berbanding dolar AS di sepanjang bulan itu. Rupee India, sebaliknya, memberikan prestasi yang lebih rendah, walaupun positif berbanding dolar AS.*

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

While rate cuts have been aggressive, we still see room for monetary policy support in China, Indonesia, India and Malaysia. The persistence of Covid-19 infection rates as countries exit from lock downs and consequential delay in the economic recovery will also keep bond yields low in Korea, Singapore and Thailand. We maintain an overall duration overweight in the fund.

While Asian bond yields remain low, they present attractive pick up over developed market bond yields. As the virus containment has been more effective in Asia versus the rest of the world, the more resilient growth profile of Asia will enable more positive leverage dynamics in the years ahead. We expect Asia to continue to attract global capital flows which is supportive for Asian currencies.

尽管降息行动激进，我们仍然认为中国，印尼，印度和马来西亚的货币政策尚有支撑空间。随着各国解封以及随之发生的经济复苏延误，Covid-19感染率的持续存在还将使韩国，新加坡和泰国的债券收益率保持低企。我们维持基金的整体高存续期配置。

亚洲债券收益率保持低企之际，与发达市场的债券收益率相比，它们呈现具有吸引力的迎头赶上趋势。基于亚洲在遏制病毒方面比全球其他地区更加有效，亚洲更具弹性的增长势头将使未来数年的杠杆动力更加积极。我们预计亚洲将继续吸引支撑亚洲货币走势的全球资本流动。

*Walaupun pengurangan kadar menjadi agresif, kami masih melihat ruang untuk sokongan dasar monetari di China, Indonesia, India dan Malaysia. Kadar jangkitan Covid-19 menjadi tegar apabila sebahagian besar negara memansuhkan kawalan pergerakan manakala kelewatan pemulihan ekonomi juga akan mengekalkan hasil bon yang rendah di Korea, Singapura dan Thailand. Kami mengekalkan tempoh pegangan berlebihan secara keseluruhan.*

*Walaupun hasil bon Asia kekal rendah, ianya mempersembahkan peningkatan yang menarik berbanding hasil bon pasaran maju. Oleh kerana pencegahan virus lebih berkesan di Asia berbanding seluruh dunia, profil pertumbuhan Asia yang lebih berdaya tahan akan memungkinkan dinamik leveraj yang lebih positif pada tahun-tahun mendatang. Kami menjangkakan bahawa Asia akan terus menarik aliran modal global yang akan menyokong mata wang Asia.*

All data is as of 30 June 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

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

The Fund returned 0.89% for the month, outperforming the benchmark return of 0.58% by 0.31%. Year-to-date, the Fund returned 4.74%, underperforming the benchmark return of 6.21% by 1.47%.

In June, the overweight in Indonesia (bonds and currency), duration overweight in Philippines and overweight in corporate bonds were positive for fund performance. This helped to offset negative contribution due to the underweight in Thai baht and duration overweight in Korea.

We switched from Malaysian ringgit and Thai baht to Korean won and Indonesian rupiah. We expect the latter two currencies to benefit from bond market inflows in the months ahead as global investors switch from low yielding developed bond markets to Asia. We increased the duration overweight in Korea and Singapore as valuation improved due to supply pressure which we view as temporary.

基金于月内录得0.89%回酬，较回酬为0.58%的基准高出0.31%。年度至今，本基金的回酬是4.74%，比回酬为6.21%的基准指标落后1.47%。

6月份，加码印尼（债券和货币），在菲律宾的高存续期部署以及增持企业债券的策略对基金表现带来助益，并有助于抵消因减持泰铢和在菲律宾的高存续期部署带来的负面影响。

我们从马来西亚令吉和泰铢转投韩元和印尼盾。我们预料，韩元和印尼盾将从未来数个月的债券市场流入下获利，因为全球投资者从低收益发达债券市场转向亚洲。我们增加了在韩国和新加坡的高存续期部署，原因是估值在供应压力下改善，但我们认为这是暂时的。

Dana mencatat pulangan 0.89% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.58% sebanyak 0.31%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 4.74%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 6.21% sebanyak 1.47%.

Pada bulan Jun, pegangan berlebihan di Indonesia (bon dan mata wang), jangka masa pegangan yang berlebihan di Filipina dan pegangan berlebihan dalam bon korporat menyumbang kepada prestasi Dana secara positif. Ini membantu untuk mengimbangi sumbangan negatif ekoran kekurangan pegangan baht Thailand serta pegangan dan tempoh pegangan yang berlebihan di Korea.

Kami bertukar dari ringgit Malaysia dan baht Thailand kepada won Korea dan rupiah Indonesia. Kami menjangkakan won Korea dan rupiah Indonesia akan meraih manfaat daripada aliran masuk pasaran bon pada bulan-bulan mendatang apabila pelabur global beralih dari pasaran bon berhasil rendah kepada Asia. Kami memanjangkan tempoh pegangan berlebihan di Korea dan Singapura berikutan penilaian yang bertambah baik susulan tekanan bekalan yang kami anggap sebagai sementara.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, June 2020, Eastspring Investments Berhad

## Disclaimer

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

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](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。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。欲进一步了解条文与细则，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). 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).