

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



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

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-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.

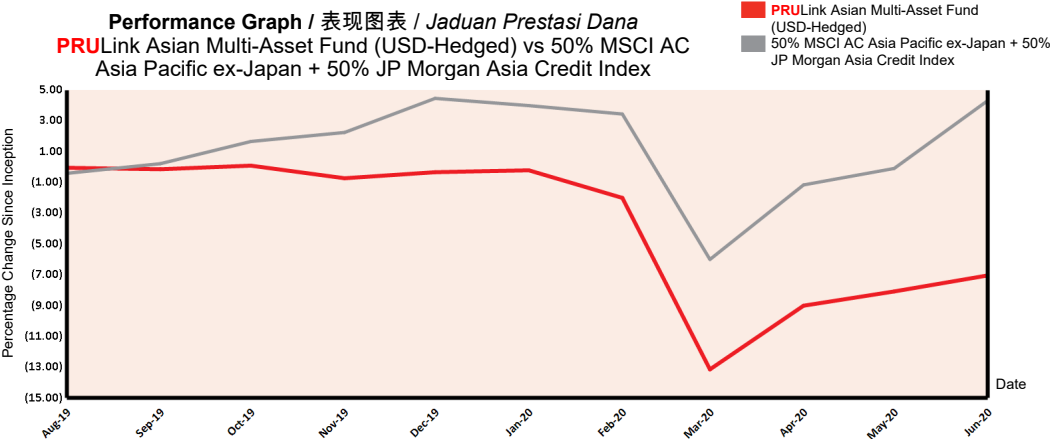
PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged) ("本基金") 旨在直接及/或间接通过任何基金如保联基金、集体投资计划或交易所买卖基金，主要投资于一项亚洲资产投资组合，包括股票、股票相关证券、固定收益证券、存款、货币、衍生证券或任何其他金融工具，以赚取最高的长期回报。

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-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.

## 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	USD316,252.42
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	USD0.46482

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



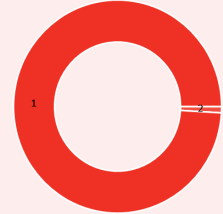
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.13%	7.03%	-6.73%	NA	NA	NA	-7.04%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	4.41%	10.98%	-0.14%	NA	NA	NA	4.32%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-3.28%	-3.95%	-6.59%	NA	NA	NA	-11.36%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 30 June 2020

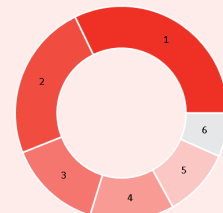
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.msci.com](http://www.msci.com) and [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

## 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 USD Hedged A Dis	99.06
2 Cash, Deposits & Others	0.94



## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	31.90
2 China / 中国	23.58
3 Australia / 澳洲	14.07
4 Hong Kong / 香港	12.68
5 Singapore / 新加坡	10.30
6 India / 印度	6.54

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Hk Electric Investments Units Ltd	2.58
2 Ausnet Services Ltd	1.88
3 Power Grid Corporation Of India Ltd	1.68
4 Power Assets Holdings Ltd	1.58
5 Singapore Telecommunications Ltd	1.49



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.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Asian equities rebounded in June against a more optimistic backdrop as major regions continued to ease lockdowns and re-open economies while data showed some recovery. The virtual and online economy sector heavy markets, such as Hong Kong, China and Taiwan, continued to lead while the ASEAN markets which are more focused on traditional industries, underperformed over the month. In fixed income, the 10-year US Treasury yield was largely unchanged as the FOMC minutes reaffirmed the Fed's dovish forward guidance, while corporate credit outperformed on tighter spreads.

主要的区域持续放宽封锁措施与重新开放经济，而且数据也显示出经济在某程度上有所复苏，这些因素使到亚洲股市于6月回弹。虚拟和网络商务蓬勃的市场，如香港、中国与台湾，持续有最佳的表现，侧重于传统工业的东盟市场当月表现较差。固定收益投资方面，10年期美国国库债券（UST）回酬大多不变，因为联邦公开市场委员会（FOMC）重申联储局会在未来保持温和的立场。企业债券则因较紧的价差而有不俗的表现。

*Ekuiti Asia melantun tinggi pada bulan Jun dengan latar belakang yang lebih optimistik kerana rantau utama terus melonggarkan sekatan pergerakan dan membuka kembali ekonomi manakala data menunjukkan pemulihan. Pasaran yang berat dengan sektor ekonomi maya dan atas talian, seperti Hong Kong, China dan Taiwan, terus mendahului pencapaian sementara pasaran ASEAN yang lebih fokus kepada industri tradisional, mencatat pencapaian yang rendah sepanjang bulan ini. Dalam pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan AS 10 tahun sebahagian besarnya tidak berubah apabila minit mesyuarat FOMC menegaskan petunjuk hadapan Fed yang lembut, manakala kredit korporat berprestasi baik berikutan spread yang lebih sempit.*

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

With major regions gradually easing lockdown restrictions and re-opening their economies, sentiment has turned more positive as global markets ended 2Q20 on a strong note despite concerns surrounding rising infections in the US. Beyond this point, uncertainty abounds. While the virus may be contained, risks of a second wave of infection could once again weigh on economic activities. At the same time, markets remain sensitive to geopolitical headlines and resurgent US-China tensions.

在主要区域逐渐放宽封锁措施与重新开放经济之际，市场情绪有所改善，因为全球市场在2020年第2季以强稳之姿作收，即使美国的新冠病毒感染率增加而引起关注。除此之外，一切充满了变数。病毒也许会受到控制，但第2波的蔓延可能会再次影响经济活动。与此同时，市场依旧容易受到地理政治消息和中美紧张关系升温的影响。

*Dengan rantau utama secara beransur-ansur melonggarkan sekatan pergerakan dan membuka kembali ekonomi masing-masing, sentimen telah berubah menjadi lebih positif apabila pasaran global mengakhiri suku kedua 2020 dengan catatan yang kukuh meskipun terdapat kebimbangan mengenai peningkatan jangkitan di AS. Di luar tahap ini, ketidakpastian meningkat. Walaupun virus mungkin dapat dibendung, risiko jangkitan gelombang kedua sekali lagi menekan aktiviti ekonomi. Pada masa yang sama, pasaran tetap sensitif terhadap tajuk utama geopolitik dan ketegangan AS-China yang muncul kembali.*

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

The Fund returned 1.13% for the month, underperforming the benchmark return of 4.41% by 3.28%. Year-to-date, the fund returned -6.73%, underperforming the benchmark return of -0.14% by 6.59%.

Overall, asset allocation was positive as overweight in equities outperformed fixed income, while the allocation to emerging markets assets also added value. However, risk management detracted. Given the resurgence of US-China tension and the potential escalation of the situation, some protections in the portfolio via equity put options, futures and currency hedges towards May end have resulted in a drag on performance as markets have so far remained more positive than expected.

The equity portfolio recorded a positive return with contributions from all sectors. Holdings in a Taiwan electronics producer also rose on strong growth momentum and demand. Moving onto fixed income, both investment grade and high yield returned positively. Within China, real estate names continued to outperform on supportive government policies and recovering home sales. Investment in Indonesia sovereign-related names were boosted by a cut in policy rate.

In terms of strategy, from an asset allocation standpoint, while the Fund's conviction in corporate credit remains and earnings risk still exists, markets have also priced in the negative virus impact quite substantially. Therefore, there is a need to gradually shift back into equities to further improve the growth capture of the portfolio. The same trends are going to impact how we manage the fixed income portfolio, taking into consideration default risks. On one hand, the stubbornly low government bond yields mean that investors are being pushed further out the risk curve to search for income. On the other hand, the challenge from increasing default risks points to a more cautious approach to credit investing. As such, selection and diversified approach now becomes even more important for accessing the credit risk premium.

本基金在检讨月份的回酬达1.13%，低于4.41%的基准回酬3.28%。年度至今，本基金的回酬为-6.37%，低于-0.14%的基准回酬6.59%。

整体而言，资产配置有正面的效应，因为增持股项所取得的表现超越固定收益投资，此外，新兴市场资产的配置亦使基金增值。尽管如此，风险管理拉低了基金表现。基于中美紧张关系的升温以及关系恶化的可能，我们在5月秒通过股票看跌期权、期货和货币套期保值作了一些保护措施，但这些投资却因市场至今的表现超越预期而拖累了基金表现。

股票投资组合取得正面的回酬，所有领域都对基金表现作出贡献。一项台湾电子产品出产商的投资亦因强稳的成长动力和需求而往上调整。至于固定收益投资，投资级与高回酬债券双双取得正回酬。中国投资之中，不动产公司持续因政府的扶持政策和复苏的房屋销售而有不俗的表现。印尼主权相关投资则因政策利率削减而往上攀升。

投资策略方面，从资产配置的观点来看，本基金依旧对企业债券有信心，而盈利风险仍然存在，市场也已将病毒所带来的负面效应大幅度纳入考量。因此，我们有需要逐渐转回股票投资以促进投资组合的成长。我们也会以同样的方法管理固定收益投资组合，并将违约风险纳入考量。一方面，持续走低的政府债券回酬意味着投资者被推向承担更大风险以寻找回酬的方向。另一方面，不断涨升的违约风险令我们在债券投资方面更为谨慎。有鉴于此，评估信用风险溢价时，遴选和多元化投资的方法目前变得更加重要。

*Dana mengembalikan 1.13% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.41% sebanyak 3.28%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -6.73%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.14% sebanyak 6.59%.*

*Secara keseluruhan, peruntukan aset adalah positif kerana pegangan berlebihan dalam ekuiti yang mengatasi pencapaian pendapatan tetap, sementara peruntukan dalam aset pasaran memunculkan juga menambah nilai. Namun begitu, pengurusan risiko merosot. Memandangkan ketegangan AS-China yang membangkitkan dan situasi yang berpotensi meruncing, sebahagian perlindungan dalam portfolio melalui opsiyen perletakan ekuiti, niaga hadapan dan lindung nilai mata wang menjelang akhir Mei telah menyebabkan berlakunya seretan pada prestasi kerana pasaran tetap lebih positif daripada yang dijangkakan setakat ini.*

*Portfolio ekuiti mencatat pulangan positif dengan sumbangan dari semua sektor. Pegangan dalam pengeluaran elektronik Taiwan juga meningkat berikutan momentum pertumbuhan dan permintaan yang kuat. Melangkah ke pendapatan tetap, kedua-dua gred pelaburan dan hasil tinggi mencatat pulangan positif. Di China, saham hartanah terus mengungguli pencapaian berikutan dasar kerajaan yang menyokong dan pemulihan jualan rumah. Pelaburan dalam saham berkaitan kerajaan di Indonesia digalakkan oleh pengurangan kadar.*

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.

*Dari segi strategi, pada sudut pengalihan aset, sementara keyakinan Dana dalam kredit korporat masih ada dan risiko pendapatan juga masih ada, pasaran turut memfaktorkan impak negatif virus dengan cukup besar. Oleh itu, terdapat keperluan untuk beralih secara beransur-ansur kepada ekuiti untuk meningkatkan lagi pertumbuhan portfolio. Aliran yang sama akan mempengaruhi cara kita menguruskan portfolio pendapatan tetap, dengan mempertimbangkan risiko mungkir. Di satu segi, hasil bon kerajaan yang amat rendah menunjukkan bahawa pelabur didorong lebih jauh dari keluk risiko untuk meraih pendapatan. Dari satu segi yang lain, cabaran berikutan peningkatan risiko mungkir menunjukkan pendekatan yang lebih berhati-hati terhadap pelaburan kredit. Oleh itu, pemilihan dan pendekatan yang pelbagai kini menjadi lebih penting untuk mencapai premium risiko kredit.*

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, June 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。欲进一步了解条规与细则，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，并且也不可视作投资的依据。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全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI及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 menghadkan 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 menghadkan 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))