

PRULink Global Managed Fund (USD)

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 Global Managed Fund (USD) ("the Fund") aims to generate long-term total returns through investing primarily into a portfolio of global 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.

PRULink Global Managed Fund (USD) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (USD) ("Dana") bertujuan untuk menjana jumlah pulangan dalam jangka masa panjang dengan melabur terutamanya melalui portfolio aset global termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan / atau secara tidak langsung melalui mana-mana dana.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

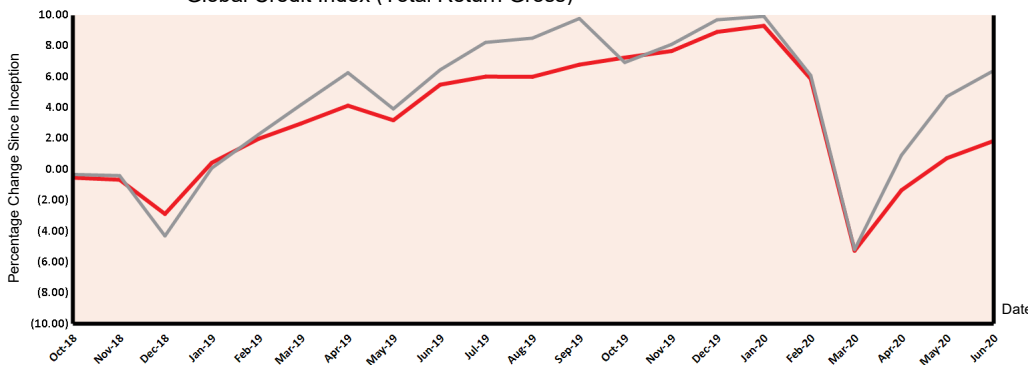
Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	USD569,635.98
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.25% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	USD0.50928

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Global Managed Fund (USD) vs 40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) + 35% MSCI World Index (Total Return Net) + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross)

PRULink Global Managed Fund (USD)
40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) + 35% MSCI World Index (Total Return Net) + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross)



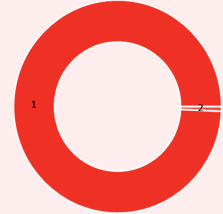
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.11%	7.51%	-6.48%	-3.45%	NA	NA	1.86%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.60%	12.23%	-3.00%	1.15%	NA	NA	6.41%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.49%	-4.72%	-3.48%	-4.60%	NA	NA	-4.55%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 30 June 2020

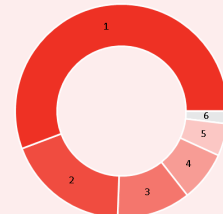
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices> and www.msci.com

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



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Investment Funds-Global Income Fund A (acc) - USD	99.28
2 Cash, Deposits & Others	0.72



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	55.30
2 Europe ex-UK	18.57
3 Others / 其他	11.12
4 Emerging Markets	7.55
5 United Kingdom / 英国	4.86
6 Canada / 加拿大	1.89

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Taiwan Semiconductor	0.79
2 Prologis	0.69
3 Roche	0.60
4 Coca-Cola	0.50
5 Verizon Communications	0.50

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

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Multiple macroeconomic data points in May, including improving jobless numbers and PMI's, gave positive support to the risk assets through June. The most obvious example of this was the US labour market report, which showed a net 2.5 million increase in jobs, against consensus of a 7 million decline. Composite PMIs rose across major developed economies in May with stronger increases in the services than manufacturing reading. For both the US and Euro area, the final reading was revised up from its flash estimate, pointing to continued improvement in growth momentum towards the last week of May.

Elsewhere, Germany announced a EUR130 billion fiscal package or 4% of GDP, and the ECB provided a positive surprise as they increased the size of their pandemic emergency purchase programme ("PEPP") by EUR600 billion to EUR1.35 trillion. Amid an interplay of opposing factors from bad economic data and renewal of US-China turbulence to positive news of successful vaccine trials, investor sentiment lifted by the prospects of improved corporate earnings next year, on the back of massive fiscal and monetary stimulus as well as the gradual reopening of the global economy. Against this backdrop, World high dividend yielding stocks and Europe high yielding stocks gained 2.0% and 2.8% respectively in local currency terms. Emerging market equities returned -0.8% whilst Global REITs fell 1.3%. Infrastructure equity returned 3.5% during the month.

The FOMC provided more structure to its asset purchases, signaled an extended period of zero policy rates through at least 2022 and reaffirmed its willingness to broaden out its credit backstop to assist in the economic recovery. The Fund's credit allocations, including US high yield, Euro high yield and global investment grade, reacted positively and contributed to performance, although EUR denominated assets had stronger performance as the region saw strong flows and stronger outlook because of its higher beta to global growth and cyclical nature. Elsewhere, our non-agency securitized bonds benefitted as well from the liquidity support and contributed to returns. Emerging market debt continued its rebound from May, although in muted terms.

5月的多项宏观经济数据，包括不断改善的失业数据与采购经理人指数，都在6月为高风险资产提供支援。最明显的例子莫过于美国的人力市场报告，它显示出工作岗位的净增额为250万，一致预测则是跌700万。各主要已开发经济体5月的综合采购经理人指数有所扬升，其中服务业的涨幅大于制造业。在美国和欧元区，真实数据高于快闪预测，显示出成长动力在5月的最后一周持续改善。

其他地区方面，德国宣布了为1,300亿欧元的财政配套，相当于国内生产总值的4%，而欧洲央行捎来了一个意外惊喜，将紧急抗疫购债计划（PEPP）规模扩大6,000亿欧元至1.35兆欧元的水平。在各种相冲突的因素互相影响之下，如疲弱的经济数据、恶化的中美关系以及疫苗的成功研发，投资者的情绪因明年公司盈利改善的展望而受到扶持，因为财政与货币刺激配套众多，而且全球经济也正逐渐开放。如此环境下，世界高股息回报股项与欧洲高回报股项各涨2.0%与2.8%（以地方货币为单位）。新兴股市的回报为-0.8%，而全球不动产投资信托（REIT）跌1.3%。基本建设股项当月的回报达3.5%。

联邦公开市场委员会（FOMC）宣布了更多关于购买资产的详情，表示至少会将零政策利率延长至2022年，同时重申会让购债运作保持宽松，以协助经济复苏。本基金的债券配置，包括美国高回报、欧元高回报以及全球投资级债券，都有正面的反应，同时为基金回报作出贡献，即使欧元资产的表现较好，因为其周期性以及和全球成长相比之下的高贝他系数使到该区有偏高的流动资金和较佳的展望。至于其他地区，我们的非机构证券化债券亦从流动资金支援中受益，为基金回报作出贡献。新兴市场债券延续了5月的回弹，唯幅度较小。

Pelbagai titik data makroekonomi pada bulan Mei, termasuk bilangan pengangguran yang berkurangan dan PMI yang semakin baik, memberi sokongan yang positif kepada aset berisiko di sepanjang bulan Jun. Contoh yang paling jelas ialah laporan pasaran tenaga kerja AS, yang menunjukkan peningkatan pekerjaan sebanyak 2.5 juta, berbanding konsensus dengan penurunan 7 juta. PMI komposit meningkat di seluruh negara maju yang utama pada bulan Mei dengan peningkatan yang lebih tinggi dalam perkhidmatan berbanding bacaan pembuatan. Untuk kawasan AS dan Euro, bacaan akhir disemak semula dari anggaran sekilas, menunjukkan peningkatan momentum pertumbuhan yang berterusan menjelang minggu terakhir bulan Mei.

Di tempat lain, Jerman mengumumkan pakej fiskal EUR130 bilion atau 4% daripada KDNK, manakala ECB memberikan kejutan positif apabila membesarkan saiz program pembelian kecemasan pandemiknya ("PEPP") sebanyak EUR600 bilion menjadi EUR1.35 trilion. Di tengah faktor bertentangan yang saling mempengaruhi dari data ekonomi yang buruk dan kebangkitan semula pergolakan AS-China kepada berita positif mengenai kejayaan menjejak vaksin, sentimen pelabur diangkat oleh prospek peningkatan pendapatan korporat pada tahun depan, berikutan rangsangan fiskal dan monetari yang berluasan serta pembukaan semula ekonomi global secara beransur-ansur. Dengan latar belakang sedemikian, saham hasil dividen tinggi Dunia dan saham hasil tinggi Eropah masing-masing meningkat 2.0% dan 2.8% dari segi mata wang tempatan. Ekuiti pasaran memunculkan -0.8% sementara Global REIT turun 1.3%. Ekuiti infrastruktur mengembalikan 3.5% pada bulan tersebut.

FOMC menyediakan struktur yang lebih banyak bagi pembelian asetnya, yang menandakan tempoh kadar polisi sifar dilanjutkan sehingga sekurang-kurangnya 2022 dan menegaskan kesediaannya untuk memperluas had balik kredit agar dapat membantu pemulihan ekonomi. Peruntukan kredit Dana, termasuk hasil tinggi AS, hasil tinggi Euro dan gred pelaburan global, bertindak balas secara positif dan menyumbang kepada prestasi, walaupun aset dalam denominasi EUR memberikan pencapaian yang lebih mantap berikutan rantau tersebut menerima aliran pelaburan yang kuat dan prospek yang lebih baik kerana betanya yang lebih tinggi bagi pertumbuhan global serta sifat kitaran. Di tempat lain, bon sekuriti bukan agensi juga mendapat manfaat daripada sokongan kecairan dan menyumbang kepada pulangan. Hutang pasaran memunculkan terus melonjak dari bulan Mei, walaupun secara mendatar.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

While economic data leads us to believe the recession is behind us, with jobs reports and survey data potentially reflecting a sharp recovery, risks do remain, as the risk of new infections post re-opening of economies, US-China tensions and uncertainty around US elections have heightened.

We continue to prefer the U.S. within equities but have started to view Europe more favourable. We had started to a shift to cyclicals and higher beta regions and thus increased our European exposure recently. The portfolio remains cautiously positioned overall with an increased allocation to cash and duration. Improving macro data and earnings is expected to push up risk assets but tail risks remain, suggesting lingering volatility to contend with.

虽然经济数据令人相信经济不会衰退，就业报告和调查数据甚至反映出急剧复苏的可能性，但风险依然存在，例如经济重新开放后所出现的病毒新个案、中美紧张关系以及美国选举方面的风险经已提高。

股票方面，我们依旧偏好美国股项，但也开始关注和更加看好欧洲股项。我们开始转向周期性股项和较高贝他的领域，因此在近期内增加了欧洲投资。我们整体保持谨慎的投资定位，并增加现金的配置与期限。不断改善的宏观经济数据与盈利预计会将高风险资产推高，但尾端风险依然存在，意味着市况会继续波动。

Walaupun data ekonomi mendorong kita percaya bahawa kemelesetan sudah pun ditinggalkan, dengan laporan pekerjaan dan data kaji selidik berpotensi mencerminkan pemulihan yang padu, risiko tetap ada, kerana risiko jangkitan baru selepas pembukaan semula ekonomi, ketegangan AS-China dan ketidakpastian seputar pilihan raya AS telah meningkat.

Kami terus memilih AS dalam kalangan ekuiti tetapi mula memandangi Eropah lebih menyenangkan. Kami mula beralih kepada kitaran dan rantau dengan beta yang lebih tinggi, lalu dengan itu kami meningkatkan pendudukan di Eropah baru-baru ini. Portofolio tetap ditentudukkan dengan berhati-hati secara keseluruhannya, dengan peruntukan untuk tunai dan jangka masa yang bertambah. Data dan pendapatan makro yang semakin baik diharapkan dapat menolak naik aset berisiko tetapi turutan risiko tetap ada, lalu

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

mencadangkan ketidaktentuan yang berlarutan.

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

The Fund returned 1.11% for the month, underperforming the benchmark return of 1.60% by 0.49%. Year-to-date, the fund returned -6.48%, underperforming the benchmark return of -3.00% by 3.48%.

Emerging market equity and European equity were the main top contributors. In contrast, global infrastructure equity was the detractors. Our hybrid allocation, preferred equities, which has a significant exposure to financials performed poorly with the index falling this month. Our convertible bond allocation continued its strong positive momentum from May.

Equities moved higher over the month, supported by positive moves in leading economic indicators. However, there was a pick-up in volatility driven by a resurgence in Covid-19 cases in parts of the US. Markets have started to witness cyclical rotation and renewed interest in higher beta regions as the global economy enters a new normal. Against this backdrop, World high dividend yielding stocks and Europe high yielding stocks returned 0.3% and 3.5% respectively. Emerging market equities gained 6.3% in Euro terms. Elsewhere, Global REITs gained 1.6% while infrastructure equity fell by 2.5% during the month.

本基金在检讨月份的回酬达1.11%，低于1.60%的基准回酬0.49%。年度至今，本基金的回酬为-6.48%，低于-3.00%的基准回酬3.48%。

新兴股市与欧洲股市乃是基金表现的主要贡献者。相反的，全球基本建设股项拉低基金的表现。我们的混合配置，优先股，表现差强人意，因为大量涉及在本月走跌的金融领域。我们的可转换债券配置延续了5月以来的强稳走势。

股票在当月往上调整，支持因素是主要经济指标的正面走向。尽管如此，在美国某些地区卷土重来的新冠病毒疫情使到市况的动荡加剧。在全球经济步入新常态之际，各市场出现周期性轮转投资以及投资者对高贝他区域购兴重燃的状况。如此背景下，世界高股息回酬股项与欧洲高回酬股项各取得0.3%与3.5%的回酬。新兴股市涨6.3%（以欧元为单位）。至于其他地区，全球不动产投资信托（REIT）长1.6%，基本建设股项则在当月跌2.5%。

Dana mengembalikan 1.11% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.60% sebanyak 0.49%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -6.48%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -3.00% sebanyak 3.48%.

Ekuiti pasaran memunculkan dan ekuiti Eropah adalah penyumbang paling utama. Sebaliknya, ekuiti infrastruktur global menjejaskan pencapaian. Peruntukan hibrid kami, ekuiti pilihan, mempunyai pendedahan yang ketara dalam sektor kewangan. Sektor tersebut memberikan prestasi hambar setelah indeks jatuh pada bulan ini. Peruntukan bon boleh tukar kami meneruskan momentum positif yang mantap sejak bulan Mei.

Ekuiti bergerak lebih tinggi dalam sebulan ini, disokong oleh pergerakan petunjuk ekonomi terkemuka yang positif. Namun, terdapat peningkatan ketidaktentuan yang disebabkan oleh kebangkitan semula kes Covid-19 di sebahagian tempat di AS. Pasaran telah mula menampakkan putaran kitaran dan minat baru di wilayah beta yang lebih tinggi ketika ekonomi global memasuki norma baharu. Dengan latar belakang ini, saham hasil dividen tinggi Dunia dan saham hasil tinggi Eropah masing-masing mencatat pulangan 0.3% dan 3.5%. Ekuiti pasaran memunculkan meraih 6.3% dari segi Euro. Di tempat lain, REIT Global menokok 1.6% sementara ekuiti infrastruktur jatuh 2.5% pada bulan tersebut.

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

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 <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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)

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。本册子仅供说明之用。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<http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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)

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 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 <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/en>

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 mengehendkan 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)