

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asia Managed Fund is an actively managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term. This is achieved by investing directly in shares, fixed interest securities and money market instruments in the Asia Pacific ex Japan region and through any other PRULink global funds that may become available in the future or indirectly via sub-funds managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited or any other fund manager to be determined from time to time.

PRULink Asia Managed Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中至长期内赚取最高的回报。为达致此目标，本基金直接投资于亚太区(日本除外)的股票，固定收益证券和货币市场工具，以及通过其他在未来推介的PRULink global funds作出上述投资，或间接通过由瀚亚投资(新加坡)有限公司或其他在任何时候决定的基金经理所管理的子基金作出投资。

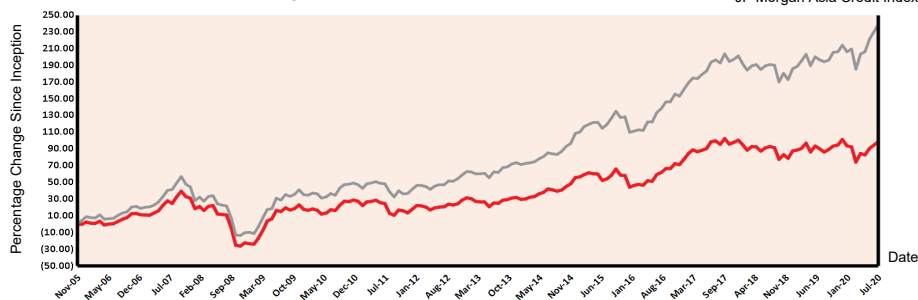
PRULink Asia Managed Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif dan berusaha memaksimumkan pendapatan dalam jangka masa sederhana ke panjang. Matlamat ini dicapai dengan melabur dalam syer, sekuriti faedah tetap dan instrument pasaran kewangan di rantau Asia Pasifik tidak termasuk Jepun dan melalui mana-mana dana PRULink global yang mungkin disediakan pada masa depan atau secara tidak langsung melalui sub-dana yang diurus oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited atau mana-mana pengurus dana lain yang ditentukan dari masa ke semasa.

## 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	30/11/2005
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM227,438,236.06
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.35%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM1.98829

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana  
PRULink Asia Managed Fund vs 70% MSCI Asia Ex-Japan Index + 30% JP Morgan Asia Credit Index



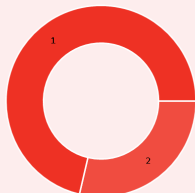
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	4.24%	7.70%	2.58%	4.45%	0.09%	30.40%	98.83%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	5.49%	11.75%	10.76%	14.34%	15.48%	57.94%	239.22%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.25%	-4.05%	-8.18%	-9.89%	-15.39%	-27.54%	-140.39%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 July 2020

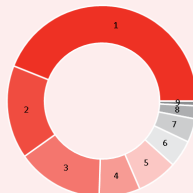
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.msci.com](http://www.msci.com) and [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

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



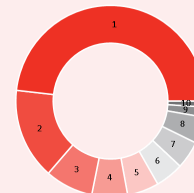
Asset Allocation  
资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Asian Equity Fund	73.63
2 Eastspring Investments - Asian Bond Fund	29.58
3 Cash, Deposits & Others	-3.21



Eastspring Asian Equity Country Allocation  
国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	44.00
2 Korea / 韩国	15.80
3 Taiwan / 台湾	14.70
4 Hong Kong / 香港	7.00
5 India / 印度	6.90
6 Cash And Cash Equivalents	4.60
7 Singapore / 新加坡	4.00
8 Indonesia / 印尼	2.20
9 Thailand / 泰国	0.80



Eastspring Asian Bond Country Allocation  
国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	48.20
2 Indonesia / 印尼	15.40
3 India / 印度	8.20
4 Hong Kong / 香港	6.10
5 Others / 其他	5.40
6 Philippines / 菲律宾	4.80
7 Korea / 韩国	4.70
8 Singapore / 新加坡	4.50
9 Thailand / 泰国	1.70
10 Cash And Cash Equivalents	1.00

## Eastspring Asian Equity Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.80
2 Alibaba Group Holding Ltd	8.40
3 Tencent Holdings Ltd	8.00
4 Samsung Electronics Co Ltd	7.00
5 China Construction Bank Corp	2.50
6 China Overseas Land & Investment Ltd	2.20
7 Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd	2.20
8 United Microelectronics Corporation	2.20
9 CK Hutchison Holdings Ltd	2.00
10 Sk Hynix Inc	1.90

\* Includes Ord and Pfd share

## Eastspring Asian Bond Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 China Evergrande Group	0.50
2 Indonesia (republic Of)*	0.50
3 State Grid Overseas Investment 2016 Ltd	0.50
4 Bank Of China Ltd	0.40
5 Chongqing Energy Investment Group Co	0.40
6 Huarong Finance 2017 Co Ltd	0.40
7 Indika Energy Capital Iii Pte Ltd	0.40
8 Indonesia (republic Of)*	0.40
9 Indosat Tbk PT	0.40
10 Tencent Holdings Ltd	0.40

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

## Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

## Equity / 股票市场 / Ekuiti

Global Equity markets rose for the fourth month in a row in July and saw the MSCI AC World index adding another 5.3% to be just 1% below where began the year. A series of better-than-expected economic data formed the foundation for the equities rally but the rally this month was both uneven in its geographical and sector spread, and even more narrow in terms of stocks and sectors than in previous months.

Importantly for Emerging Markets, the US dollar also fell, giving support to EM equities that gained 9.0%, and which, for the second month in a row, outperformed Developed Markets (+4.8%). Latin America gained the most (+11.0%) despite Covid-19 cases accelerating throughout the region. Asia ex Japan added 8.6% led by Taiwan that surged 16.6% while the EMEA region underperformed to add just 3.3% largely a result of an 8.4% fall in Turkey. Factor-wise, the Asia ex-Japan Growth index gained 7.4% versus the Asia ex-Japan Value index which rose 5.8%, reflecting the narrowness of the equity rally in the Asia region.

The A-Share Index and China H-Share index jumped 15.1% and 9.5% respectively, boosted by Beijing signaling its support for a "healthy bull market". Hong Kong underperformed and lost 1.6% as a spike in Covid-19 cases prompted lockdown to be re-introduced. Taiwan's gains, edging to record highs by month end but the narrowness of gains was evidenced with the biggest caps stock, TSMC, skyrocketing 25% in July alone.

Elsewhere in the region, Korea gained 7.2% as it too was led by the tech sector and healthier economic indicators. ASEAN countries underperformed with Thailand and the Philippines both falling nearly 3%. Singapore also underperformed as its banking sector continued to perform poorly. Despite recording a substantial rise in Covid-19 cases, India surged 10.5%, supported by energy and software sectors.

7月份，全球股票市场连续第四个月走高，MSCI AC世界指数再起5.3%，仅比年初水平低1%。一系列优于预期的经济数据奠定了股市反弹的基础，但月内的反弹在地理和领域范围上并不均衡，在股票和领域方面也比前几个月更加狭窄。

重要的是，就新兴市场而言，美元汇率也走贬，为取得9.0%涨幅的新兴市场股市提供支撑，并且连续第二个月跑赢发达市场（+4.8%）。尽管拉丁美洲的新冠病毒疫情加速增长，该区域录得最大涨幅（+11.0%）。亚洲除日本起8.6%，由上涨16.6%的台湾领航；同时欧洲、中东和非洲（EMEA）区域走势逊色，仅取得3.3%涨幅，主要归咎于土耳其挫跌8.4%。从因素角度来看，亚洲除日本增长指数涨7.4%，比较亚洲除日本价值指数为5.8%增幅，反映亚洲地区股市反弹的幅度收窄。

在北京表示支持“健康牛市”的推动下，A股和中国H股指数分别跳升15.1%和9.5%。香港走势落后，下跌了1.6%，因为新冠病毒个案剧增促使该国再度实施封锁措施。台湾于月底创下历史新高，但涨幅的局限体现在其最大资本股项 - 台积电（TSMC）上，该股单单于7月就暴涨了25%。

区域内其他国家方面，韩国涨7.2%，也是由科技领域和更健康的经济指标激励。东盟国家走势逊色，其中泰国和菲律宾双双下跌近3%。新加坡也落后大市，因为其银行领域继续表现疲弱。尽管Covid-19感染大幅增长，印度起10.5%，主要由能源和软件行业支撑。

*Pasaran Ekuiti Global meningkat untuk bulan keempat berturut-turut dalam Julai lalu menyaksikan indeks MSCI AC World menokok 5.3%, hanya kurang 1% sahaja dari permulaannya di awal tahun ini. Satu siri data ekonomi yang lebih baik dari jangkaan menjadi asas kepada peningkatan ekuiti tetapi kenaikan bulan ini bukan sahaja tidak sekata dalam penyebaran geografi dan sektornya, malah lebih terhad dari segi saham dan sektor berbanding bulan sebelumnya.*

*Perkembangan penting bagi Pasaran Memuncil ialah dolar AS juga jatuh, memberikan sokongan kepada ekuiti EM yang meningkat 9.0%, peningkatan untuk bulan kedua berturut-turut, mengatasi Pasaran Maju (+4.8%). Amerika Latin meraih untung paling banyak (+11.0%) walaupun kes Covid-19 mencanak naik di seluruh rantau. Asia luar Jepun menokok 8.6%, diterajui oleh Taiwan yang melonjak 16.6%, manakala wilayah EMEA berprestasi rendah, menokok hanya 3.3%; sebahagian besarnya disebabkan oleh kejatuhan 8.4% di Turki. Dari segi faktor, Indeks Pertumbuhan Asia luar Jepun meningkat 7.4% berbanding indeks Nilai Asia luar Jepun yang meningkat 5.8%, mencerminkan kenaikan ekuiti di rantau Asia yang sempit.*

*Indeks A-Share dan indeks H-Share China masing-masing melonjak 15.1% dan 9.5%, digalakkan oleh Beijing yang mengisyaratkan sokongannya kepada "pasaran bul yang sihat". Hong Kong berprestasi rendah dan kerugian 1.6% setelah lonjakan kes Covid-19 mendesak kawalan pergerakan dikuatkuasakan semula. Keuntungan Taiwan melonjak ke paras tertinggi pada akhir bulan tetapi keuntungan yang sempit dibuktikan dengan saham bermodal paling besar TSMC melonjak 25% pada bulan Julai sahaja.*

*Di tempat lain dalam rantau ini, Korea meraih 7.2% kerana ia juga diterajui oleh sektor teknologi dan petunjuk ekonomi yang lebih sihat. Negara ASEAN berprestasi rendah dengan Thailand dan Filipina jatuh hampir 3%. Singapura juga berprestasi rendah kerana sektor perbankannya terus mencatat prestasi yang hambar. Walaupun mencatat peningkatan besar dalam kes Covid-19, India melonjak 10.5%, disokong oleh sektor tenaga dan perisian.*

## Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

In July, Asian USD-denominated bond market continued its positive momentum with the JPMorgan Asia Credit index rising by 2.2%. The gains were driven by continued spread tightening, as well as moderate declines in US interest rates.

During the month, the tussle between recovery hopes and growth concerns continued to drive risk assets higher even as US Treasury ("UST") yields tested fresh lows. The UST yields initially rose on stronger economic data. However, rising Covid-19 infection rate in the country doused recovery hopes. Amid caution about the US economy possibly stalling due to the virus resurgence, the Federal Reserve reaffirmed its stance to keep monetary policy accommodative. Further, mounting political tensions between the US and China provided support for safe-haven bids towards the end of July. Against this backdrop, the 10-year UST yield fell by 11 bps to 0.55% whilst the 2-year yield edged 3bps lower to 0.12%.

At the same time, the hunt for yield continued amid flush liquidity conditions and expectation of extended low interest rate environment. Asian USD credits benefitted from demand for yield as corroborated by the spread tightening across credit sectors. China remained a bright spot with a better-than-expected 3.2% YoY GDP growth in 2Q20, a reversal from a 6.8% contraction in the previous quarter. This was supported by solid growth momentum in infrastructure and real estate investments, while exports also held up well.

Across sectors, the gains were led by sovereign bonds as lower US interest rates boosted performance of long-dated investment grade sovereigns, while selected high yield sovereigns, Sri Lanka, also fared well on positive idiosyncratic developments. Within the corporate sector, high yield corporates outperformed investment grade ones moderately, led by Indonesian credits. Within the investment grade corporate sector, TMT credits were among the outperforming sectors.

7月份，亚洲美元债券市场延续积极动力；JPMorgan亚洲信贷指数走高2.2%。有关涨势是受到利差持续收紧以及美国利率适度下降推动。

检讨月份下 虽然美国国债收益率下探全新低点 复苏期与增长顾虑之间的角力战继续推高风险资产。美国国债收益率最初在更强劲的经济数据下走高。尽管如

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan

此，该国Covid-19病例增加使复苏前景蒙灰。在美国经济或因病毒反弹而陷入停顿的谨慎氛围当中，美联储重申了其保持宽松货币政策的立场。此外，朝向7月底，美中之间日益升温的地缘政治紧张局势为避险买盘提供了支撑。在此背景下，10年期美国国债收益率下跌11个基点至0.55%，两年期则下滑3个基点至0.12%。

与此同时，在流动性充裕的情况下，加上预料低息环境将持续，激烈投资者继续追逐收益率。亚洲美元信贷受惠于收益率需求，各个信贷领域的利差收紧证明了这一点。中国仍然是亮点，2020年次季国内生产总值按年增长3.2%，优于预期，扭转了上一季度的6.8%收缩；主要受到基础设施和房地产投资的强劲增长势头支撑，同时出口保持良好。

各个领域，主权债券领涨带动收益上升，因为美国较低的利率提振长期投资级主权债券的表现；同时特定高收益主权国家 - 斯里兰卡也在积极的特质发展下表现良好。企业领域内，高收益企业适度跑赢投资级，主要由印尼信贷领涨。投资级企业领域内，通信、媒体、科技（TMT）信贷走势超越。

*Pada bulan Julai, pasaran bon Asia berdenominasi ASD meneruskan momentum positifnya dengan indeks JPMorgan Asia Credit meningkat 2.2%. Keuntungan didorong oleh pengetatan spread yang berterusan, serta penurunan sederhana kadar faedah AS.*

*Sepanjang bulan ini, pertelingkahan antara harapan kepada pemulihan dan kebimbangan tentang pertumbuhan terus memandu aset berisiko ke paras lebih tinggi walaupun hasil Perbendaharaan AS ("UST") diuji tahap rendah yang baru. Hasil UST pada mulanya meningkat berdasarkan data ekonomi yang lebih kuat. Walau bagaimanapun, peningkatan kadar jangkitan Covid-19 di negara ini meruntuhkan harapan pemulihan. Di tengah-tengah kewaspadaan mengenai ekonomi AS yang mungkin terhenti kerana kes virus yang meningkat tinggi, Fed menegaskan pendiriannya sekali lagi iaitu memelihara dasar monetari yang tetap akomodatif. Selanjutnya, ketegangan politik yang semakin meruncing antara AS dan China telah memberikan sokongan kepada bidaan safe-haven menjelang akhir bulan Julai. Dengan latar belakang sedemikian, hasil UST 10 tahun turun sebanyak 11 mata asas menjadi 0.55% manakala hasil 2 tahun turun 3 mata asas lebih rendah kepada 0.12%.*

*Pada masa yang sama, pemburuan hasil berterusan di tengah keadaan kecairan yang memuncur dan jangkaan persekitaran kadar faedah rendah yang dipanjangkan. Kredit Asia ASD menerima manfaat dari permintaan untuk hasil yang disokong oleh penyempitan spread merentasi sektor kredit. China kekal sebagai titik terang dengan pertumbuhan KDNK 3.2% YoY yang lebih baik daripada jangkaan pada 2Q20, pembalikan dari penguncupan 6.8% pada suku sebelumnya. Ia disokong oleh momentum pertumbuhan yang kukuh dalam pelaburan infrastruktur dan hartanah, sementara eksport juga bertahan dengan baik.*

*Merentas kalangan sektor, keuntungan diterajui oleh bon kerajaan kerana kadar faedah AS yang lebih rendah menggalakkan prestasi gred pelaburan kerajaan bertempoh panjang, sementara hasil tinggi kerajaan tertentu, Sri Lanka, juga berkembang baik berikutan perkembangan idiosinkratik yang positif. Di dalam sektor korporat, korporat hasil tinggi mengatasi pencapaian gred pelaburan secara sederhana, diterajui oleh kredit Indonesia. Dalam sektor korporat gred pelaburan, kredit TMT adalah antara sektor yang berprestasi baik.*

## Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

### Equity / 股票市场 / Ekuiti

Asian equities continue to offer very attractive valuation opportunities in absolute terms and remain very cheap relative to the developed markets. Through recent market volatility investors have continued chase outperforming stocks and were receptive to pay a very high price for growth and quality stocks while ignoring most value stocks. This has magnified the valuation anomaly within Asian equity markets which the Fund is well positioned to capture.

绝对而言，亚洲股市继续提供非常具吸引力的估值机会，相对于发达市场仍然非常便宜。通过最近的市场波动，投资者继续追捧走势超越的股项，并乐意为增长和优质股付出昂贵的代价，而忽略了最具价值的股票。这扩大了亚洲股票市场内形成的庞大估值异常，此基金已准备就绪抓紧此良机。

*Ekuiti Asia masih menawarkan peluang penilaian yang sangat menarik secara mutlak dan kekal sangat murah berbanding pasaran maju. Menelusuri ketidakstabilan pasaran baru-baru ini, pelabur terus mengejar saham yang berprestasi cemerlang dan bersedia membayar harga yang sangat tinggi untuk pertumbuhan dan saham berkualiti sambil mengabaikan saham paling bernilai. Ini telah membesar-besarkan anomali penilaian dalam pasaran ekuiti Asia yang mana Dana berada dalam kedudukan yang baik untuk menawananya.*

### Fixed Income / 固定收益市场 / Pendapatan Tetap

Although the Covid-19 pandemic continues to be a concern, countries are mostly adopting a more targeted approach to mitigate infection risk, rather than country-wide lockdowns which exact a heavy economic toll. Progress on the search for a vaccine also kept recovery hopes alive. Any recovery, however, is likely to be sub-par given the still-elevated uncertainties and the heightening political tensions between the US and China. The lacklustre growth condition will warrant governments and central banks to keep policies accommodative and liquidity conditions flush.

This, in turn, is expected to provide a supportive technical backdrop for Asian credits as the hunt for yield continues to fuel investor demand. However, credit spreads have tightened significantly since April, while credit fundamentals remain challenged with business operations being still constrained by ongoing social distancing measures as well as broad consumer cautiousness. We will thus not chase yields indiscriminately at this level and would be cautious towards credits which have higher fallen angel risks that are not priced in by the markets.

尽管Covid-19疫情仍然是顾虑，各国大多采取更针对性的措施来降低感染风险，而非实施全国性封锁，否则将造成沉重的经济损失。开发疫苗的进展也使人继续存有希望。尽管如此，鉴于不确定性仍在加剧以及中美政治紧张局势升温，任何复苏都可能不及预期。增长情况暗淡无光将确保政府和央行保持宽松政策，以及流动性状况充裕。

反之，随着对收益率的追逐继续点燃投资者需求，这有望为亚洲信贷提供支持性的技术背景。无论如何，信用价差自4月份明显收紧，同时信贷基本面仍然面对挑战，因为商业运营依旧受到持续的社交距离措施以及广泛的谨慎消费所局限。因此，我们将不会在这个水平上肆意追逐收益，并且将对那些存有更高“堕落天使”风险且市场并未消化的信贷保持谨慎。

*Walaupun pandemik Covid-19 masih lagi suatu kebimbangan, negara dunia rata-ratanya menggunakan pendekatan yang lebih disasarkan untuk mengurangkan risiko jangkitan, dan bukannya kawalan pergerakan seluruh negara yang menghimpit ekonomi dengan kuat. Kemajuan dalam penghasilan vaksin juga memugurkan harapan pemulihan. Apa pun bentuk pemulihan, mungkin akan setara dengan ketidakpastian yang masih meningkat dan ketegangan politik yang semakin meruncing antara AS dan China. Keadaan pertumbuhan yang tidak memberangsangkan akan memberi waran kepada kerajaan dan bank pusat untuk mengekalkan dasar yang akomodatif dan keadaan kecairan yang memuncur.*

*Oleh sebab itu, ia diharapkan dapat memberikan sokongan teknikal kepada kredit Asia ketika pemburuan hasil terus menyemarakkan permintaan pelabur. Walau bagaimanapun, spread kredit telah menguncup dengan ketara sejak April, sementara asas kredit tetap mencabar dengan operasi perniagaan yang masih dibatasi oleh langkah-langkah penjarakan sosial yang berterusan dan kewaspadaan pengguna yang melata. Oleh itu, kami tidak akan mengejar hasil secara sembarangan pada tahap ini dan akan berhati-hati terhadap kredit dengan risiko fallen angel yang lebih tinggi, yang tidak difaktorhargakan oleh pasaran.*

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned 4.24% in July, underperforming the benchmark return of 5.49% by 1.25%. Year-to-date, the Fund returned -1.28%, underperforming the benchmark return of 7.94% by 9.22%.

For equity, the underperformance was due to the Fund's overweight position in Hong Kong-listed Wharf Holdings, Singapore-based bank OCBC and Thailand's Kasikornbank. For fixed income, the Fund's overweight in the high yield sector continued to contribute positively to relative performance given the resilient risk sentiment. Security selection in the Indonesian metal & mining sector also added to gains. Further, the Fund benefitted from the strong rebound in Sri Lanka bonds following news that the central bank entered into a repo facility with the US Federal Reserve. In the investment grade sector, overweight in longer-dated China credits fared well amid a bull flattening of the US Treasury curve over the month. However, the Fund's performance was weighed down by underweighting in selected Malaysian quasi-sovereign credits, as well as the Philippine sovereign bonds, which have outperformed given their longer duration profile.

Asian equity markets gained in July with a pillar of support coming from the decline in the US dollar. Most domestic Asian bond markets also saw positive performances for the month. The fund added exposure in equities on continued improvement of fundamentals.

As of end-July 2020, the Fund has 73.6% exposure in equities and 29.6% in bonds (versus Neutral position of 70:30 equity:bond).

此基金于7月份录得4.24%回酬，较回酬为5.49%的基准逊色1.25%。年度至今，基金的回酬是-1.28%，落后于提供7.94%回酬的基准9.22%。

股票投资方面，表现逊色归咎于基金加码香港上市的九龙仓集团（Wharf Holdings），新加坡华侨银行（OCBC）以及泰国的泰华农民银行（Kasikornbank）。至于固定收入，此基金增持高收益领域继续对相对表现作出积极贡献，多谢风险情绪坚韧。在印尼金属与矿业领域的证券选择也提振涨势。此外，此基金受益于斯里兰卡债券的强劲反弹；此前有消息称，该国央行与美联储签署了回购协议。投资级领域方面，在美国国债曲线于月内呈牛市趋平姿态下，加码长期中国信贷表现不俗。尽管如此，减持特定马来西亚主权信贷以及菲律宾主权债券拖累基金表现，因为这些债券的长期特质使它们表现卓越。

亚洲股市于7月份走高，主要受到美元走贬支撑。亚洲大多数国内债券市场也于月内表现良好。由于基本面持续改善，基金提高了股票投资。

截至2020年7月底，此基金在股票的投资比重为73.6%，债券的是29.6%（对比70:30股票：债券的中和部署）。

Dana mencatat pulangan 4.24% pada bulan Julai, tidak mengatasi pulangan penanda aras 5.49% sebanyak 1.25%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -1.28%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 7.94% sebanyak 9.22%.

Untuk ekuiti, prestasi rendah disebabkan oleh pegangan berlebihan Dana di Wharf Holdings yang tersenarai di Hong Kong, bank OCBC yang berpangkalan di Singapura dan Kasikornbank Thailand. Untuk pendapatan tetap, pegangan berlebihan Dana dalam sektor hasil tinggi terus memberikan sumbangan positif kepada prestasi relatif memandangkan sentimen risiko yang berdaya tahan. Pemilihan sekuriti di sektor logam & perlombongan Indonesia juga menambahkan lagi keuntungan. Selanjutnya, Dana mendapat manfaat daripada lonjakan kukuh bon Sri Lanka berikutan berita bahawa bank pusat memasuki kemudahan repo dengan Rizab Persekutuan AS. Di sektor gred pelaburan, pegangan berlebihan dalam kredit China bertempoh panjang berjalan dengan baik di tengah-tengah keluk bul UST yang melandai pada bulan tersebut. Walau bagaimanapun, prestasi Dana ditekan oleh kekurangan pegangan kredit kuasi kerajaan Malaysia yang tertentu, serta bon kerajaan Filipina, yang telah mengungguli prestasi bersandarkan profil jangka masa yang lebih lama.

Pasaran ekuiti Asia meraih untung pada bulan Julai dengan sandaran sokongan dari penyusutan dolar AS. Sebahagian besar pasaran bon domestik Asia juga mencatat prestasi positif pada bulan tersebut. Dana menambah pendedahan dalam ekuiti berikutan penambahan asas yang berterusan.

Setakat akhir Julai 2020, Dana mempunyai pendedahan 73.6% dalam ekuiti dan 29.6% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral 70:30 ekuiti: bon).

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 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 [www.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg).

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated 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.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg)。

资料来源: 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 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).

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](http://www.msci.com))