

PRULink Global Market Navigator

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日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2020 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

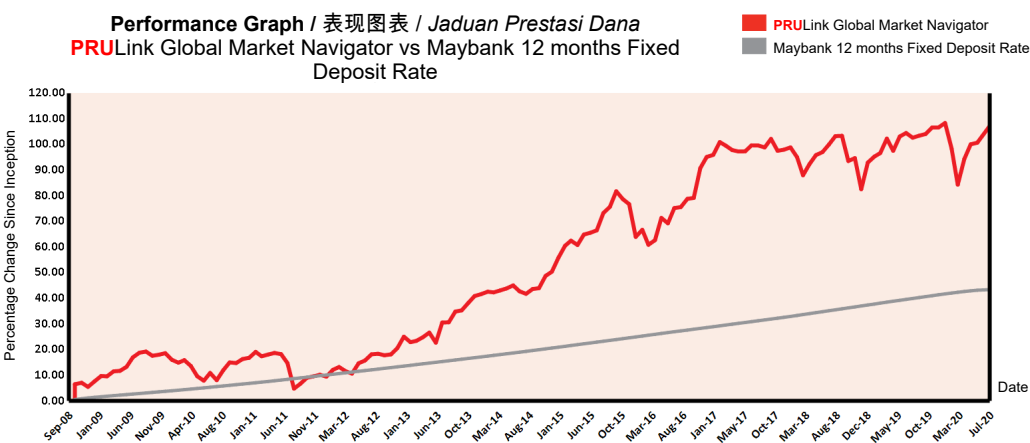
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak 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	RM134,829,376.89
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	RM2.07219

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	3.26%	6.60%	-0.55%	1.34%	3.78%	24.43%	107.22%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.16%	0.51%	1.17%	2.73%	9.53%	16.64%	43.43%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	3.10%	6.09%	-1.72%	-1.39%	-5.75%	7.79%	63.79%

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.maybank2u.com.my

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 - Global Market Navigator Fund	100.61
2 Cash, Deposits & Others	-0.61

Top Holdings

大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Xtrackers Ii Global Aggregate Bnd Swap Ucits Etf 1d	10.10
2 Ishares Core Global Aggregate Bond Ucits Etf	9.80
3 Jpmorgan Liquidity Funds - Us Dollar Liquidity Fund	9.30
4 Ishares J.p. Morgan \$ Em Bond Ucits Etf Usd (dist)	8.00
5 Ishares Nasdaq 100 Ucits Etf	7.70
6 Spdr S&p 500 Ucits Etf	5.30
7 Ishares Stoxx Europe 600 Automobiles & Parts De	4.80
8 Ishares Core S&p 500 Ucits Etf	4.70
9 Ishares High Yield Corp Bond Ucits Etf Usd	4.30
10 Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf	4.20

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets continued to rise in July despite growth concerns and many countries grappling with the resurgence of Covid-19 cases. Although economic activities continue to rebound as countries have emerged from lockdowns, the resurgence of Covid-19 cases has raised the prospect of this stalling, whilst renewed US-China tensions continued to simmer in the background. Gold closed at an all-time high, with a weaker US dollar providing a positive tailwind, whilst long duration US Treasuries outperformed other major fixed income sectors.

For equities, emerging market and Asian equities broadly outperformed relative to the US and Europe, with Taiwan leading gains as technology stocks rallied, which also buoyed South Korean stocks. China was lifted by a rebound in Q2 GDP and positive manufacturing data, although the ongoing tensions with the US remained a concern. The US posted gains, although performance was held back by the trade tensions and the Fed's very cautious outlook on the economy. Europe was weaker relative to the US on fears over rising coronavirus infections spreading in a second wave during summer, although news of the final approval of the EU recovery fund to aid recovery from the Covid-19 crisis supported sentiment.

For fixed income, whilst US duration outperformed, higher risk credit also rose in line with equity markets. US High Yield Bonds performed almost as strongly as long duration US Treasuries, supported by the broader risk-on environment and the enduring hunt for yield as accommodative policy bias and the concerns around fresh coronavirus cases exerted downward pressure on sovereign yields in the US and elsewhere.

尽管受增长顾虑困扰以及许多国家正挣扎应对新冠疫情的反弹，全球股票市场于7月份延续涨势。经济活动在各国走出封锁下继续反弹之际，新冠疫情死灰复燃提高了复苏停速的展望，同时美中紧张情势重燃继续酝酿。黄金收于历史新高，美元走软为市场带来了利好因素，而长期美国国债的表现跑赢其他主要固定收益领域。

股市方面，新兴市场和亚洲股市广泛表现超越美国和欧洲；其中台湾领涨，多谢其科技股飙涨，这也提振了韩国股市的走势。尽管与美国的紧张情势延续，中国受到次季国内生产总值反弹以及正面的制造业数据提振。虽然贸易纠纷和美国联邦储备局对经济展望持非常谨慎的态度遏制了涨势，美国依然录得涨幅。尽管欧盟复兴基金获得最终批准以协助经济从Covid-19危机复苏的消息支撑情绪；相比美国，欧洲表现更加疲弱，归咎于第二波新冠疫情恐于夏季恶化的顾虑。

就固定收益而言，美国的存续期表现优异之际，较高风险的信贷也随着股市走高。美国高收益债券几乎与长期美国国债的强劲走势看齐，得益于更广泛的承险意欲环境以及持续寻觅回报的趋势；宽松的政策偏见以及对新冠病毒新病例的担忧，为美国及其他地区的主权收益率带来了下行压力。

Pasaran ekuiti global terus meningkat pada bulan Julai walaupun terdapat kebimbangan tentang pertumbuhan dan banyak negara bergelut dengan peningkatan semula kes Covid-19. Walaupun aktiviti ekonomi terus menerus pulih apabila negara menjengul dari sekatan, namun peningkatan semula kes Covid-19 telah meningkatkan prospek terhentinya ekonomi, manakala ketegangan AS-China yang semakin memuncak terus melatari persekitaran. Emas ditutup pada paras tertinggi, dengan dolar AS yang lebih lemah menyediakan haluan yang positif, sementara Perbendaharaan AS berjangka panjang mengatasi sektor pendapatan tetap utama yang lain.

Untuk ekuiti, pasaran memuncak dan ekuiti Asia mengatasi pencapaian AS dan Eropah secara meluas, dengan Taiwan mendahului keuntungan apabila saham teknologinya meningkat, yang turut mendorong saham Korea Selatan. China diangkat oleh pemulihan KDNK 2Q dan data perkilangan yang positif, walaupun ketegangan yang berterusan dengan AS masih menjadi kebimbangan. AS mencatatkan keuntungan, walaupun prestasinya ditampakan oleh ketegangan perdagangan dan prospek Fed yang berwaspada terhadap ekonomi. Eropah lebih lemah berbanding AS berikutan kebimbangan mengenai peningkatan jangkitan koronavirus yang menular melalui gelombang kedua semasa musim panas, walaupun berita mengenai kelulusan akhir dana pemulihan EU untuk membantu pemulihan dari krisis Covid-19 menyokong sentimen.

Untuk pendapatan tetap, sementara jangka masa AS mengungguli prestasi, kredit berisiko tinggi juga meningkat seiring dengan pasaran ekuiti. Bon Hasil Tinggi AS menunjukkan prestasi yang sama kuat dengan Perbendaharaan AS jangka panjang, disokong oleh persekitaran risk-on yang lebih luas dan pencarian hasil yang berterusan sebagai bias dasar akomodatif serta kebimbangan mengenai kes baru koronavirus memberi tekanan ke bawah terhadap hasil kerajaan di AS dan di tempat lain.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Data continues to point to a recovery in economic activity, although markets are acutely sensitive to the risk of new lockdown measures, whilst rising geopolitical tensions remain a threat. We also note that a full recovery may not be possible in the absence of a viable vaccine and if any localised lockdowns regress back to a nationwide shutdown. Economic activities remain important to watch and daily new cases appear to be plateauing in US states that were hit by a second wave. Hospital ICU capacity seems to be improving as health systems have become more prepared and infections impacted younger citizens. Ongoing stimulus / policy impact is expected to provide a tailwind as 2020 progresses.

尽管市场对新锁定措施带来的风险极为敏感，而不断升温的地缘政治紧张局势仍然构成威胁，数据继续指向经济活动将复苏。我们还留意到，在可行疫苗缺席下，加上若任何局部封锁倒退至重返封国措施，全面复苏或不太可能。经济活动仍然值得关注，同时遭受第二波疫情冲击的美国各州每天的新病例看来趋向平稳。随着卫生系统更加到位以及年轻一辈也受感染影响，医院的加护病房能力似乎正在提高。随着2020年的流逝，持续推出的刺激措施/政策效应料提供利好。

Data terus menunjukkan pemulihan kegiatan ekonomi, walaupun pasaran sangat sensitif terhadap risiko pelaksanaan langkah sekatan yang baru, sementara ketegangan geopolitik yang meningkat masih lagi menjadi ancaman. Kami juga mendapati bahawa pemulihan sepenuhnya mungkin tidak tercapai tanpa vaksin yang dapat dibekalkan dan jika terdapat kawalan pergerakan setempat bertukar menjadi sekatan seluruh negara seperti sebelumnya. Aktiviti ekonomi tetap penting untuk diperhatikan dan kes baru setiap hari kelihatan melanda di negeri dalam benua AS yang dilanda gelombang kedua. Kapasiti wad Unit Jagaan Rapi (ICU) di hospital nampaknya bertambah baik apabila sistem kesihatan menjadi lebih bersedia manakala jangkitan mengenai warganegara yang lebih muda. Rangsangan / impak dasar yang berterusan diharapkan dapat menempha haluan sementelah peredaran tahun 2020.

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

The Fund returned 3.26% in July, outperforming the benchmark return of 0.16% by 3.10%. Year-to-date, the Fund returned 0.28%, underperforming the benchmark return of 1.42% by 1.14%.

The bias to equities continued to add value as the asset class rallied further. The move to close the underweight to Asia and reduce US equities exposure was very positive in a month where Asia again strongly outperformed. The Fund saw an increase in credit exposure as riskier bonds rose in parallel with equities, particularly US High Yield and EM credit. The reduction in the broad global aggregate bond positions in the portfolio further supported performance as these positions underperformed relative to the Fund's credit positions. However, reducing the underweight in European equities exposure relative to the US detracted from performance, whilst the

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

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

contribution from European pro-cyclical positions was mixed.

Our central scenario remains that the disruption from the coronavirus will continue to ease with pockets of resurgent cases mostly where lockdown measures were not well enforced in the first place. We remain mindful of the threat of new containment measures, as well as geopolitical tensions and continue to monitor our indicators to support any change to risk profile in future. The Fund has further increased risk exposure, through a reduction in exposure to more defensive global aggregate bonds and an increase in EM credit exposure. Equities exposure has been further raised going into August.

此基金7月份的回酬是3.26%，基准为0.16%，所以超越基准3.10%。年度至今，基金录得0.28%回酬，较提供1.42%回酬的基准落后1.14%。

基于资产类别进一步上涨，偏向股市的投资部署持续带来增值。在亚洲再次表现强劲的月份下，终止对亚洲的减持以及减码美国股市的举动带来非常积极的效益。较高风险债券，特别是美国高收益和新兴市场信贷与股市同步走高，提高了基金的信贷风险。投资组合中广泛的全球综合债券头寸减少进一步支撑表现，因为这些头寸相对于基金的信贷部署表现不佳。尽管如此，与美国相比，降低在欧洲股市的减码拖累表现，同时欧洲的顺周期投资带来的贡献参差不齐。

我们的焦点仍然是冠状病毒带来的破坏将逐渐缓解，而死灰复燃的病例大多是最初没有很好实施锁定措施的地区。我们仍然关注新的遏制措施以及地缘政治紧张局势带来的威胁，并继续监测我们的指标以支持未来风险状况的任何变化。基金通过减少更具防御性之全球综合债券并增加新兴市场信贷的部署，进一步提高了风险投资。迈入8月份，股票投资进一步增加。

Dana menjana pulangan 3.26% pada bulan Julai, mengatasi pulangan penanda aras 0.16% sebanyak 3.10%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 0.28%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.42% sebanyak 1.14%.

Bias terhadap ekuiti terus menambah nilai apabila kelas aset tersebut terus meningkat. Langkah untuk menutup kekurangan pegangan di Asia dan mengurangkan pendedahan dalam ekuiti AS adalah sangat positif dalam sebulan ini kerana Asia kembali mengungguli prestasi. Dana mencatat peningkatan dalam pendedahan kredit kerana bon yang lebih berisiko meningkat sejajar dengan ekuiti, terutamanya Hasil Tinggi AS dan kredit EM. Pengurangan kedudukan agregat bon global yang luas dalam portfolio menambah sokongan kepada prestasi kerana kedudukan sebaliknya mencatat prestasi yang hambar secara relatif kepada kedudukan kredit Dana. Walau bagaimanapun, pendedahan kepada ekuiti Eropah yang dikurangkan relatif kepada AS telah menyeret prestasi, manakala sumbangan dari kedudukan pro-kitaran Eropah bercampur-campur.

Senario utama kami masih sama iaitu gangguan dari koronavirus akan berterusan reda dengan peningkatan kes yang terpencil, yang mana langkah-langkah kawalan pergerakan tidak terlaksana dengan kemas sejak awalnya. Kami tetap cakna terhadap amaran langkah-langkah pembendungan baru, begitu juga ketegangan geopolitik dan terus memantau petunjuk bagi menyokong sebarang perubahan profil risiko di masa depan. Dana telah meningkatkan lagi pendedahan risiko, melalui pengurangan pendedahan kepada bon agregat global yang lebih defensif dan meningkatkan pendedahan kredit EM. Pendedahan ekuiti semakin meningkat memasuki bulan Ogos.

All data is as of 31 July 2020 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

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.

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.

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。

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.