

# PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged)



All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) ("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.

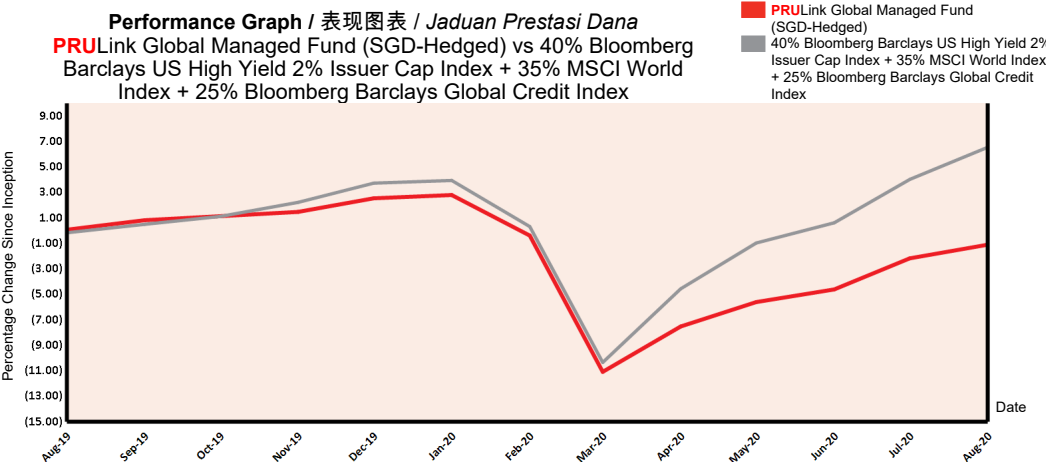
PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) ("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	01/08/2019
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	SGD129,245.85
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	SGD0.49455

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



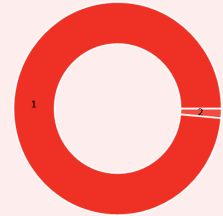
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.10%	4.77%	-0.72%	-1.17%	NA	NA	-1.09%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.43%	7.59%	6.20%	6.72%	NA	NA	6.56%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.33%	-2.82%	-6.92%	-7.89%	NA	NA	-7.65%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 31 August 2020

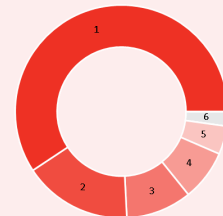
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices> and [www.msci.com](http://www.msci.com)

## 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) - SGD (hedged)	98.56
2 Cash, Deposits & Others	1.44



### Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	58.45
2 Europe ex-UK	16.26
3 Others / 其他	9.86
4 Emerging Markets	7.59
5 United Kingdom / 英国	4.24
6 Canada / 加拿大	2.17

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Elnmas_rty	1.97
2 Prologis	0.69
3 Taiwan Semiconductor	0.69
4 Roche	0.59
5 Coca-Cola	0.49

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Equity markets globally had another strong month continuing the risk-on sentiment. In the US, the S&P 500 Index scaled record highs in August as a large majority of companies surpassed market expectations for quarterly earnings and raised forward guidance.

After a couple of months of strong performance from emerging markets, the allocation delivered more muted performance compared to developed markets in August. Against this backdrop, World high dividend yielding stocks and Europe high yielding stocks returned 2.8% and 1.0% respectively in local currency terms. Elsewhere, Global REITs rose by 1.4% and infrastructure equity was almost flat at 0.3%. The heightened volatility presented an opportunity to add a small position in a Russell 2000 structured note (ELN – Equity linked note). This provides an additional source of income with a lower beta profile than an outright equity position.

Treasury yields rose over the month with credit spreads mostly range bound. The Federal Reserve announced a shift to average inflation targeting confirming that monetary policy will remain supportive for foreseeable future. Also, European bond markets registered positive investor flows. The Fund's credit allocations, including US high yield and Euro high yield had a strong month continuing the sentiment for risk assets from July. The Fund's investment grade credit allocation detracted from performance, reversing some of the gains from the previous months. Emerging market debt delivered positive returns.

全球股市因投资者愿意承担风险而持续走高。在美国，标普500指数于8月飙升至纪录新高，原因是大多数公司的季度盈利超越市场预期而提高了前瞻性指引。

新兴市场的配置谱下亮丽佳绩几个月后，在8月表现即转为黯淡而低于已开发市场。如此环境下，世界高股息回报股项与欧洲高回报股项各取得2.8%与1.0%的回报（以地方货币为单位）。其他地区方面，全球不动产投资信托涨1.4%，而基本建设股项的升幅为0.3%，几乎持平。更加剧烈动荡的市况提供了一些投资良机，我们购入一小部分的罗素2000结构性债券（ELN – 股票挂钩票据）。和直接投资于股票相比，这提供了较低贝他的额外收益。

当月的国库债券回报有所增长，信用价差大多在有限的范围内移动。联储局宣布转向平均通胀目标，确定货币政策会在可预见的未来持续为经济提供扶持。此外，欧洲债券市场的入场投资者多过离场者。本基金的债券配置，包括美国高回报与欧元高回报债券，在当月表现稳健，投资者延续了7月以来对高风险资产的购兴。本基金的投资级债券配置负面影响了基金表现，部分抵销了前几个月的涨幅。新兴市场债务则取得正回报。

Pasaran ekuiti di seluruh dunia mencatat kekuatan untuk sebulan lagi, kesinambungan sentimen risk-on. Di AS, Indeks S&P 500 mencatat kenaikan tertinggi pada bulan Ogos apabila majoriti syarikat melepasi jangkaan pendapatan suku tahunan pasaran dan meningkatkan petunjuk ke hadapan.

Setelah mencatat prestasi yang mantap berbanding pasaran memunculkan selama dua bulan, peruntukan memberikan prestasi beta yang lebih rendah berbanding pasaran maju pada bulan Ogos. Dengan latar belakang sebegini, saham Dunia dividen tinggi dan saham Eropah hasil tinggi masing-masing memulangkan 2.8% dan 1.0% dalam mata wang tempatan. Di tempat lain, REIT Global meningkat 1.4% dan ekuiti infrastruktur hampir tidak berubah pada 0.3%. Tahap ketaktentuan yang semakin meningkat menghidangkan peluang untuk menambah kedudukan yang kecil dalam nota berstruktur Russell 2000 (ELN – Nota berkaitan Ekuiti). Ia menyediakan sumber pendapatan tambahan dengan profil beta yang lebih rendah daripada kedudukan ekuiti semata-mata.

Hasil perbendaharaan meningkat sepanjang bulan dengan spread kredit yang kebanyakannya terikat dalam julat. Federal Reserve mengumumkan anjakan kepada sasaran purata inflasi yang mengesahkan bahawa dasar monetari akan tetap menyokong masa depan yang dapat diduga. Begitu juga dengan pasaran bon Eropah mencatatkan aliran pelabur yang positif. Peruntukan kredit Dana, termasuk AS hasil tinggi dan Euro hasil tinggi mencatat satu bulan yang ampuh, meneruskan sentimen aset berisiko dari bulan Julai. Peruntukan kredit gred pelaburan Dana mengheret prestasi, membalikkan sebahagian keuntungan dari bulan-bulan sebelumnya. Hutang pasaran memunculkan memberikan pulangan positif.

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

Highly supportive monetary policy accommodation should remain a tailwind for growth and financial markets for the foreseeable future, leading to a tilt towards risk assets. Medium term, yields are expected to move higher as the issuance calendar, fresh rounds of fiscal stimulus and the prospect for higher inflation elevate curves.

However, the strong anchor of monetary policy on rates will mean a rise likely happens very gradually. Above-trend growth still expected, on average, through 2021, although most economies have made the transition to a more normal pace of early-cycle expansion after explosive initial rebound. Calculated risk is added to the Fund, a process that started mid-Q2 with investment grade credit and now extends into equities and preferred. We are continuously monitoring daily data and economic conditions to remain active and pursue market opportunities as they present themselves.

大力扶持经济的调节式货币政策应能在可预见的未来继续推动成长与金融市场，使到投资者倾向于高风险资产。在中期内，回报预计会走高，因为发行日程、新一轮的财政刺激措施以及通胀升温的展望，推高了回报曲线。

尽管如此，货币政策坚定的利率立场意味着加息的步伐会相当缓慢。在2021年，成长预计一般仍会高于趋势，即使大多数的经济体在最初的狂飙回弹过后如今已步入较为正常的初期周期性增长状态。自第2季中旬开始，本基金在投资级债券中加入了计算风险，如今则延伸到股项和优先股。我们持续积极监督每日数据和经济状况，以把握所出现的投资良机。

Akomodasi dasar monetari yang sangat menyokong harus tetap menjadi pemacu pertumbuhan dan pasaran kewangan bagi jangka yang boleh diduga, memacu kecenderungan kepada aset berisiko. Jangka sederhana, hasil dijangka bergerak lebih tinggi seiring dengan kalendar penerbitan, rangsangan fiskal pusingan baru dan prospek kenaikan inflasi yang tinggi.

Walau bagaimanapun, pasakan dasar monetari yang kukuh memberi makna bahawa kenaikan kemungkinan berlaku secara beransur-ansur. Pertumbuhan di atas aliran masih dijangkakan secara purata, menelusuri tahun 2021, sungguhpun kebanyakan ekonomi mengalami peralihan ke tahap pengembangan kitaran awal yang lebih normal setelah pemulihan awal meletus. Risiko terhitung ditambahkan kepada Dana, suatu proses yang bermula dengan kredit gred pelaburan sejak pertengahan Q2 dan kini merangkumi ekuiti serta diutamakan. Kami terus memantau data harian dan keadaan ekonomi untuk terus aktif dan mengejar peluang pasaran apabila tersedia.

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

The Fund returned 1.10% for the month, underperforming the benchmark return of 2.43% by 1.33%. Year-to-date, the fund returned -3.55%, underperforming the benchmark return of 2.71% by 6.26%.

The Fund delivered positive performance in August where risk assets in general continued their momentum from the 2Q20 and registered strong returns.

Global equity, European equity, real estate investment trusts contributed positively to the fund performance. The Fund's credit allocations in non-agency securitised, convertibles, emerging market debt and high yield had significant outperformance. In contrast, the detractors were emerging market equity, global infrastructure equity and investment grade credit.

All data is as of 31 August 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2020 melainkan jika dinyatakan

The Fund still favour cyclically geared markets. Over the medium term, fixed income yields are expected to move higher as the issuance calendar and fiscal stimulus elevate curves, particularly on the long end. The Fund remains cautiously positioned overall with an increased allocation to cash and duration.

本基金在检讨月份的回酬达1.10%，低于2.43%的基准回酬1.33%。年度至今，本基金的回酬为-3.55%，低于2.71%的基准回酬6.26%。

在8月，高风险资产延续了2020年第2季的扬势而取得强稳的回酬，如此环境下，本基金因之而走高。

全球股项、欧洲股项，以及不动产投资信托对基金表现作出了正面的贡献。本基金在非机构证券化投资、可转换证券、新兴市场债务与高回酬投资方面的债券配置，都取得亮丽佳绩。相反的，负面影响基金表现者包括新兴市场股项、全球基本建设股项与投资级债券。

本基金持续看好倾向于周期性性质的市场。在中期内，固定收益证券回酬预计会走高，因为发行日程与财政政策推高回酬曲线，特别是长期者。本基金整体保持谨慎的定位，同时延长期限和增加现金的配置。

Dana memberikan pulangan 1.10% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.43% sebanyak 1.33%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -3.55%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.71% sebanyak 6.26%.

Dana memberikan prestasi positif pada bulan Ogos yang mana aset berisiko secara amnya meneruskan momentum sejak 2Q20 dan mencatatkan pulangan yang tinggi.

Ekuiti global, ekuiti Eropah, pelaburan amanah hartanah menyumbang secara positif kepada prestasi Dana. Peruntukan kredit Dana dalam sekuriti bukan-agensi, boleh tukar, hutang pasaran memunculkan dan hasil tinggi mencatat prestasi yang penting. Sebaliknya, penjejas prestasi ialah ekuiti pasaran memunculkan, ekuiti infrastruktur global dan kredit gred pelaburan.

Dana masih mengutamakan pasaran yang dipacu secara kitaran. Dalam jangka masa sederhana, hasil pendapatan tetap dijangka meningkat lebih tinggi apabila kalender penerbitan dan rangsangan fiskal menaikkan keluk, terutamanya jangka panjang. Dana tetap berhati-hati dalam penentududukan keseluruhan dengan peruntukan dan jangka masa ditambahkan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, August 2020, JPMorgan Asset Management

## 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.jpmmorganassetmanagement.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](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<http://www.jpmmorganassetmanagement.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 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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di <http://www.jpmmorganassetmanagement.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 mengindahkan 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))