

PRULink Global Market Navigator

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



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.

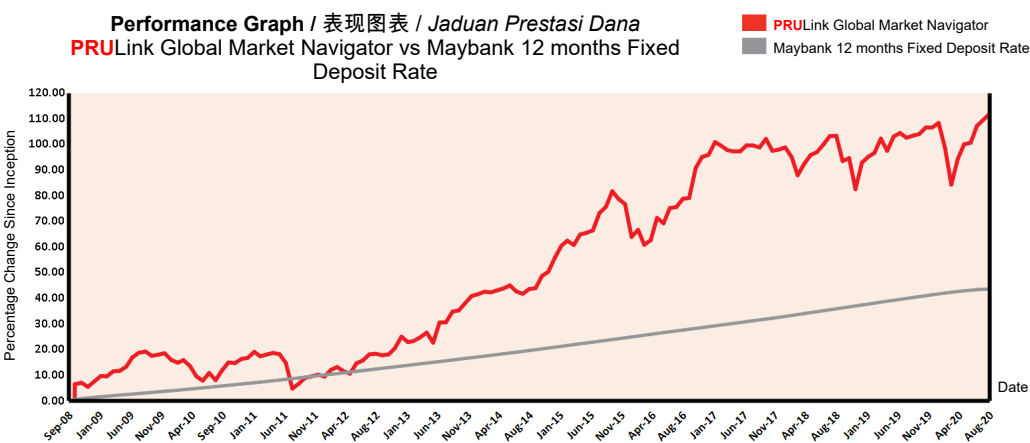
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）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	RM139,370,806.18
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	RM2.12004

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	2.31%	5.96%	6.89%	4.62%	6.20%	22.36%	112.00%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.16%	0.49%	1.11%	2.62%	9.42%	16.51%	43.66%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.15%	5.47%	5.78%	2.00%	-3.22%	5.85%	68.34%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 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 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	100.92
2 Cash, Deposits & Others	-0.92

Top Holdings 大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Xtrackers II Global Aggregate Bnd Swap Ucits Etf 1d	10.20
2 Ishares High Yield Corp Bond Ucits Etf Usd	9.60
3 Spdr S&p 500 Ucits Etf	9.60
4 Ishares Core Global Aggregate Bond Ucits Etf	9.40
5 Jpmorgan Liquidity Funds - Us Dollar Liquidity Fund	8.80
6 Ishares Nasdaq 100 Ucits Etf	7.50
7 Spdr S&p Us Industrials Select Sector Ucits Etf	6.20
8 Ishares Stoxx Europe 600 Basic Resources De	5.30
9 Ishares Core S&p 500 Ucits Etf	4.40
10 Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf	4.20

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

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

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan**Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan**

Global equity markets continued their rally in August as hopes for a vaccine for Covid-19 increased, although a rise in virus cases in Asia, EM and parts of Europe continued to weigh on investor confidence. US stocks remained amongst the best performing globally, further supported by the ongoing strength of the technology sector. Hong Kong and China stocks outperformed relative to the rest of Asia as data continued to point to a continued economic recovery. Meanwhile, China reiterated its commitment to the Phase 1 trade deal, despite the broader escalation of tensions with the US. Fears around the second wave in Europe and Asia kept gains in check for these markets, although absolute returns remained positive.

US dollar weakness and the US Federal Reserve's announcement late in the month that it would tolerate some rise to inflation above the previous 2% target, whilst keeping rates low, also helped lift market sentiment. Sovereign yields rose in this environment, with longer duration US Treasury prices posting steeper declines on their greater sensitivity to inflation expectations amid the Fed's announcement. Riskier credit outperformed, with emerging market and US High Yield Bonds posting positive absolute returns and performing best amongst major fixed income sectors.

亚洲，新兴市场 and 欧洲部分地区的新冠病毒病例增加持续打压投资者信心之际，新冠病毒疫苗面世的期盼看涨，激励全球股市于8月份延续涨势。在技术行业持续增长的支持下，美国股市仍然是全球表现最佳的市场之一。与亚洲其他地区相比，香港和中国股市表现优异，多谢数据继续指向经济持续复苏。与此同时，尽管与美国的紧张局势进一步升级，中国仍重申对第一阶段贸易协议的承诺。绝对收益仍为正面之际，围绕欧洲和亚洲第二波疫情的担忧限制了这些市场的涨势。

美元疲软以及美国联邦储备局于月底宣布将允许通胀率升高至先前的2%目标，同时保持利率低企，也有助于提振市场情绪。在这种环境下，主权收益率走高；长期美国国债价格在美联储的宣布下跌幅显著，因为其对通胀预期更加敏感。风险较高的信贷走势优于大市；其中新兴市场和美国高收益债券交出绝对正面回酬，同时在主要固定收益领域中表现最佳。

Pasaran ekuiti global meneruskan peningkatan pada bulan Ogos berikutan harapan untuk penciptaan vaksin Covid-19 bercambah, walaupun peningkatan kes virus di Asia, EM dan sebahagian Eropah terus menekan keyakinan pelabur. Saham AS kekal antara yang berprestasi paling baik di peringkat global, disokong oleh kekuatan sektor teknologi yang berterusan. Saham Hong Kong dan China mencatat prestasi unggul berbanding pasaran Asia yang lain apabila data terus menunjukkan pemulihan ekonomi yang bertali arus. Sementara itu, China menegaskan komitmennya terhadap perjanjian perdagangan Fasa Satu, walaupun ketegangan dengan AS semakin meruncing. Ketakutan mengenai gelombang kedua wabak di Eropah dan Asia terus mengawasi pasaran tersebut, walaupun pulangan mutlak masih lagi positif.

Kelemahan dolar AS dan pengumuman Rizab Persekutuan AS pada akhir bulan bahawa ia akan bertolak ansur dengan kenaikan inflasi yang melebihi sasaran 2% sebelumnya, di samping mengekalkan kadar yang rendah, turut membantu mengangkat sentimen pasaran. Hasil kerajaan meningkat dalam persekitaran sebegini, dengan harga Perbendaharaan AS (Fed) berjangka masa lebih lama mencatatkan penyusutan yang lebih curam berikutan kepekaan instrumen tersebut lebih tinggi terhadap jangkaan inflasi berikutan pengumuman Fed. Kredit berisiko lebih tinggi mencatat prestasi baik, dengan pasaran memunculkan dan Bon Hasil Tinggi AS mencatatkan pulangan mutlak positif serta mempamerkan prestasi terbaik dalam kalangan sektor pendapatan tetap utama.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Data continues to point to a recovery in economic activity, although markets are sensitive to the risk of new localised lockdown measures driven by successive waves of Covid-19 infections as social interactions accelerate with back to school and work activity. A full and sustained economic recovery may not be possible in the absence of a viable vaccine and the eradication of the virus. Nevertheless, virus containment policies are likely to be more targeted in the last few months of the year and we don't expect the major governments to resort to full economic shutdowns again. Rising geopolitical tensions and the upcoming US election also remain a threat. Unprecedented monetary stimulus and policy impact in key economies should continue to provide a tailwind as 2020 progresses.

社交互动随着校园和工作活动重启而加速，市场对连续爆发的Covid-19疫情推动的新局部锁定措施带来的风险极为敏感。尽管如此，数据继续指向经济活动将复苏。在可行疫苗缺席以及病毒未被消灭的情况下，全面且持续的复苏或不太可能。无论如何，病毒遏制政策或会在今年最后几个月趋向更加针对性，而且我们不认为主要政府将再次诉诸于全面的经济封锁。不断升温的地缘政治风险和即将举行的美国大选也仍然构成威胁。随着2020年的流逝，关键经济体所推出前所未有的货币刺激和政策效应料继续提供利好。

Data terus menunjukkan pemulihan aktiviti ekonomi, walaupun pasaran sensitif terhadap risiko langkah sekatan pergerakan setempat yang baru, didorong oleh gelombang jangkitan Covid-19 yang berturut-turut ketika interaksi sosial mendekati dan rancak ekor aktiviti kembali ke sekolah dan bekerja. Pemulihan ekonomi yang menyeluruh dan berterusan mungkin tidak tercapai sekiranya tidak ada vaksin yang berupaya untuk membasmi virus. Walaupun begitu, dasar pembendungan virus mungkin akan lebih disasarkan menjelang beberapa bulan terakhir tahun ini dan kami tidak menjangkakan bahawa kerajaan utama akan melaksanakan penutupan ekonomi sepenuhnya sekali lagi. Ketegangan geopolitik yang semakin meruncing dan pilihan raya AS tidak lama lagi juga masih suatu ancaman. Rangsangan monetari dan impak dasar dalam ekonomi utama yang belum pernah terjadi sebelum ini harus terus menipu angin kencang sepanjang baki tahun 2020.

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

The Fund returned 2.31% for the month, outperforming the benchmark's return of 0.16% by 2.15%. Year-to-date, the Fund gained 2.60%, outperforming the benchmark's return of 1.58% by 1.02%.

The overweight in equities and pro-cyclical sector bias continued to add value as the asset class rallied further in August. The Fund's US technology position contributed strongly, with the NASDAQ outperforming relative to the broader S&P, whilst the US Industrials position also rallied during the month. The Fund's US Materials position contributed to positive absolute returns although performance weakened towards the end of the month. The bias to US equities, tactical sector positioning within Europe and raising exposure to US High Yield added value during the month.

The disruption from the coronavirus will continue to ease with pockets of resurgent cases as economies continue to reopen. However, threat of new containment measures as well as geopolitical tensions may support any change to risk profile in future. The Fund has mildly reduced equities exposure on signs the asset class was becoming overbought. It has raised exposure to US High Yield (largely at the expense of EM credit), as well as tactically reducing duration via futures, whilst retaining the more defensive global aggregate bond exposure.

此基金月内的回酬是2.31%，基准为0.16%，所以超越基准2.15%。年度至今，基金录得2.60%回酬，跑赢提供1.58%回酬的基准1.02%。

加码股市和偏向顺周期领域的部署持续带来增值，因为相关资产类别于8月份进一步上涨。此基金在美国的科技投资作出了巨大贡献，相对于更广泛的标准普尔指数，纳斯达克指数表现出色；而在美国工业的投资也于月内增值。尽管表现在朝向月底时走软，本基金在美国材料领域的部署带来绝对正面回酬。倾向于美国股市的

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

Listening. Understanding. Delivering.

投资，欧洲内战略领域的定位以及增持美国高收益债券皆于月内带来增值。

随着经济重新开放，冠状病毒的破坏将因零星疫情反弹而继续缓解。尽管如此，新的遏制措施以及地缘政治紧张局势带来的威胁可能会支持将来对风险概况进行的任何变动。由于资产类别出现超买迹象，此基金已轻微降低了股票敞口。它提高了美国高收益债券的投资（在牺牲新兴市场信贷的情况下），并且通过期货战略性缩短存续期；同时保留更具防御性的全球总债券敞口。

Dana menjana pulangan 2.31% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.16% sebanyak 2.15%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana menokok 2.60%, mengatasi pulangan penanda aras 1.58% sebanyak 1.02%.

Pegangan berlebihan dalam ekuiti dan sektor pro-kitaran menambah nilai apabila kelas aset tersebut terus meningkat pada bulan Ogos. Kedudukan teknologi AS dalam Dana memberi sumbangan yang besar, dengan NASDAQ mengatasi prestasi S&P yang lebih luas, sementara kedudukan Perindustrian AS juga meningkat pada bulan tersebut. Kedudukan Bahan AS dalam Dana menyumbang kepada pulangan mutlak positif walaupun prestasi menjadi lemah menjelang akhir bulan. Bias terhadap ekuiti AS, kedudukan sektor taktikal di Eropah dan pertambahan pendedahan kepada Hasil Tinggi AS telah menambah nilai pada bulan tersebut.

Gangguan dari coronavirus akan terus mereda dengan kes terpencil yang kembali meningkat ketika ekonomi terus dibuka semula. Walau bagaimanapun, ancaman tindakan pembendungan yang baru serta ketegangan geopolitik dapat menyokong perubahan profil risiko di masa depan. Dana mengurangkan sedikit pendedahan ekuiti berikutan tanda-tanda bahawa kelas aset tersebut menjadi terlebih langgan. Ini telah meningkatkan pendedahan kepada Hasil Tinggi AS (sebahagian besarnya dengan mengorbankan kredit EM), serta mengurangkan tempoh secara taktikal melalui niaga hadapan, sambil mengekalkan pendedahan kepada bon agregat global yang lebih defensif.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, August 2020, Eastspring Investments Berhad

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。单位的价值可能会上扬也会走低。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。欲进一步了解详情与细则，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.