

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的数据，除非另行注明

基金特征

投资目标

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致正数绝对回酬。为达致此目标，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** 绝对回酬基金，或间接通过其他的绝对回酬基金作出投资。

投资策略与方法

投资策略

本基金通过一项集体投资计划，主要是在卢森堡成立的**Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund**，以投资于多元化的全球资产，包括现金、股票、债券与货币。

Eastspring Investments-Global Market Navigator Fund 的投资方法

基金经理采用了估值导向的投资方法，并且相信：

- 市价取决于多元因素的复杂交流，这可能会使到资产偏离真实价值
- 价格倾向于反映真实价值，但可能需较长的时间，而且不同的情况所需的时间也不同
- 这暗示了“价值”投资者可能会在长期内赚取较高的回酬
- 基金经理意识到在短期内市场的动力是十分重要
- 由于严谨的预测无效，基金经理将重点放在评估市场提供回酬的“安全幅度”是否足够

基金经理依据有关的投资理念使用一个简单、有规律和重复性的4步投资程序，以善加利用市场的无效性和分散投资回酬。

1) 量化筛选：

以一致的因素为基础，鉴定具有偏高回酬潜能的良机。

2) 质性分析：

确定在机会认知和鉴定价值存在方面的信心。

3) 投资组合建立：

投资组合必须与“安全幅度”一致。通过平衡“价值”与“动力”以进行多元化投资。

4) 风险控制与检视：

确保投资组合的定位与风险预算和投资展望及基金目标一致。

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的数据，除非另行注明

资产配置	基金投资高达100%基金净资产于基金经理所指定的子基金。剩余的基金净资产将投资于流动性资产。
表现基准	马来亚银行12月期一级定期存款率 有关基准的更多详情，请参考 www.maybank2u.com.my
基金经理	瀚亚投资有限公司(531241-U)

收费与费用

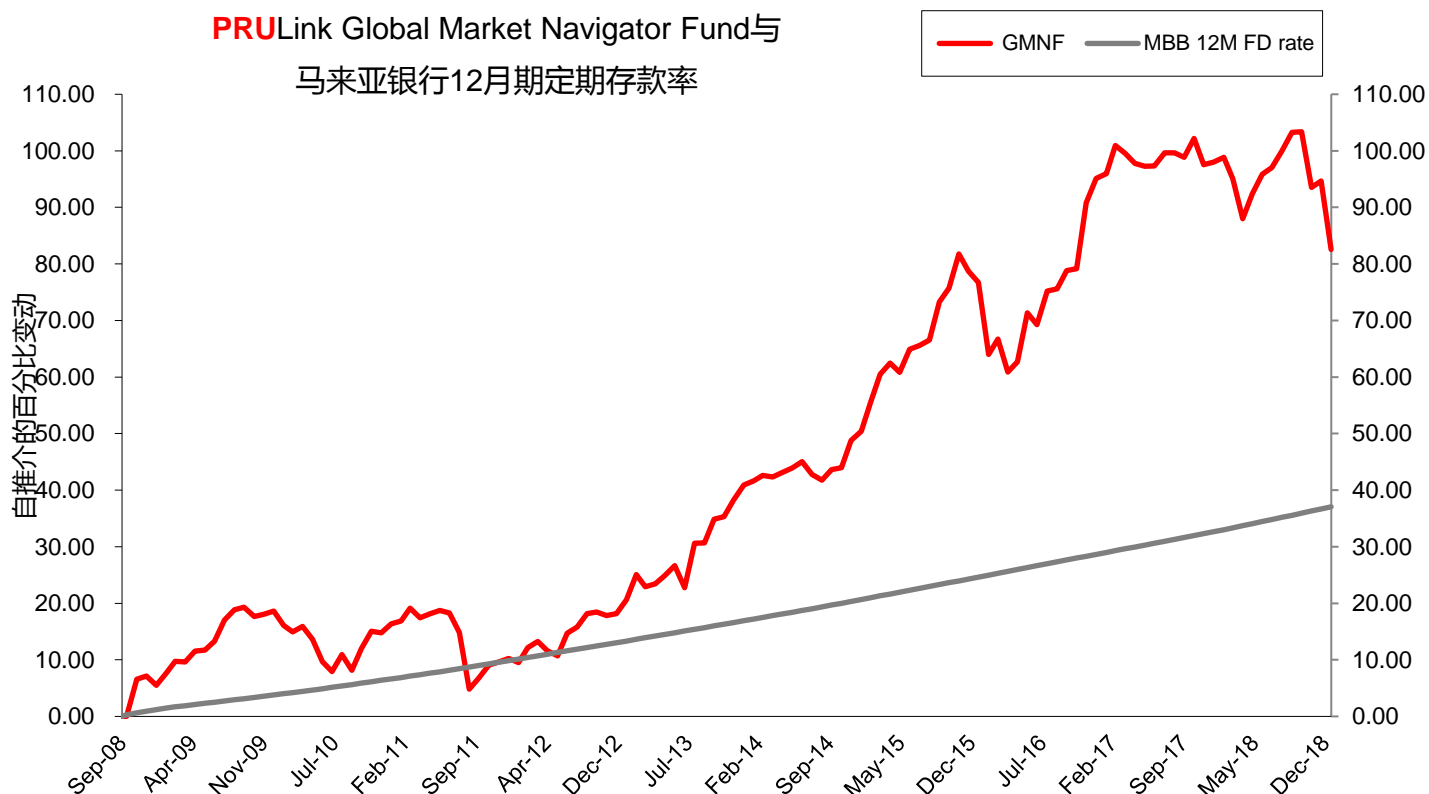
基金管理费	每年1.50% * PRULink Global Market Navigator Fund 的真实常年基金管理费（“投资费”）取决于基金的资产配置，其范围从货币市场工具或固定收益证券配置的每年1.00%，到其他资产配置的每年1.50%。我们将每月确定投资费；如果分配至货币市场工具或固定收益证券的基金部分的变动超过最后一次所确定的投资费之10%，我们将会调整投资费。
其他费用，若有	无

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的数据，除非另行注明

基金表现

表现图表



注：有关图表只供说明之用。基金过往的表现不可视为未来表现的指标。

年度	真实表现 PRULink Global Market Navigator Fund	基准 马来亚银行 12 月期定期存款率
2009	12.44%	2.55%
2010	-1.93%	2.74%
2011	-5.26%	3.04%
2012	9.40%	3.15%
2013	16.84%	3.15%
2014	6.74%	3.22%
2015	17.50%	3.30%
2016	10.41%	3.21%
2017	1.46%	3.10%
2018	-7.79%	3.34%

资料来源：Lipper IM and Bloomberg, 2018 年 12 月 31 日

警告：这只是投资基金的表现，而非所缴付的投资联结保险真实保费所赚取的回酬。

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的数据，除非另行注明

过往表现的基本计算方式：

$$= \left(\frac{n \text{ 年度的净资产值}}{n-1 \text{ 年度的净资产值}} - 1 \right) \%$$

PRULink Global Market Navigator Fund 的额外资料

PRULink Global Market Navigator Fund 投资于 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund。Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund 的基金经理是瀚亚投资（新加坡）有限公司。

本产品将可在基金和/或目标基金层面收取管理费。请注意，您每年将被征收最高 1.50% 的常年管理费，这是综合基金或目标基金层面的常年基金管理费。以“交易型指数基金”（ETF）或其他集合投资计划为投资策略的目标基金，将可能会在目标基金层面产生额外费用，这是作为投资策略考虑因素的一部分，以确保带来投资表现。

年度	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
净业绩	-8.90%	14.31%	7.76%	-2.26%	2.72%	10.14%	15.96%	-6.37%	10.48%	15.67%

备注：以上回酬属于 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund (Class D)

资料来源：Eastspring Singapore, 2018 年 12 月 31 日

回酬的计算乃以第三者的单位价格为基础，扣除费用，同时将股息再投资（若有），并以美元为单位。

过往表现的基本计算方式：

$$= \left(\frac{n \text{ 年度的净资产值}}{n-1 \text{ 年度的净资产值}} - 1 \right) \%$$

投资风险

投资于本基金涉及某些风险，包括本金损失的可能。单位价值会扬升也会走低。此外，本基金亦涉及特定的风险，这包括但不限于：

市场风险

市场风险指的是投资组作出过量不适当的投资而外蒙受损失。如上所述，本基金长期投资于 33 个国家的传统投资，如全球的债券、股票与货币。货币的投资管道包括流动性偏的所指基金、期货约、远期外汇、互换、直接投资于地方货币债券。本基金的标为通过上述投资工具较低的成本及有效率的作出投资。由于所有的投资都由基金全资助，因此无需非线性类似期权的结算列入考量。无论如何，我们必须理解本基金的投资所涉及的市场风险。我们从 4 个向分析有关的市场风险。

- 第一是标准偏差。我们假设每种资产或每个市场都有某种程度的波动，我们将这些波幅结合以作出投资组合波动分析。
- 第二是尾端风险。我们研究回酬分配的偏度与峰度以取得投资组合的预测风险值。
- 第三，我们检视投资组合在过去的“高压”时期（如亚洲金融风暴、科技股崩盘等）所可能会产生的表现。我们评估投资组合在当时所可能引致的损失之期限与规模
- 最后，我们考虑流动性与交易成本风险。我们在正式的模式之外作出有关的评估。我们将交易量和买卖价差幅度列入考量，以确定某宗交易是否还有经济价值。这项市场风险分析涵盖股票、债券和货币的波动所引致的市场风险，以及各种市场风险之间的相互关系。投资组合风险报告的最终章说明了我们用以

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的数据，除非另行注明

评估投资组合市场风险的风险分析种类。如果风险分析结果显示整体基金或某个投资定位承担过多的风险，那么我们将对整体投资组合与个别的投资定位作出检视与调整。

货币风险

本基金以令吉计值，而子基金则可能以其他货币计值。本基金之表现可能受到美元与子基金的计值货币之汇率变动所影响。在适用的情况下，可以使用货币对冲或货币对冲类别的基金，以将货币风险降至最低。

目标基金或其子基金的相关投资可能以当地货币计值，而这可能与目标基金或其子基金的面值货币不同。本目标基金或其子基金之表现，可能受到本地货币与目标基金或其子基金的计值货币之汇率变动所影响。

衍生品风险

衍生工具可以用于对冲投资目标基金可能产生的任何风险，例如但不限于货币风险。

目标基金经理或其子基金经理可能投资在存在风险的衍生工具。虽然专业投资经理善用衍生工具可能是有益的，但衍生工具所涉及的风险，与比较传统的证券投资所带来的风险不同，在某些情况下甚至更大。与衍生工具相关的一些风险包括市场风险、管理风险、信用风险、流动资金风险和杠杆风险。如果投资持仓量与市场走势相反，衍生品的投资可能需要在短时间内获得存款或初始保证金和额外保证金。如果未有在指定时间内缴付所需的保证金款额，则可能被迫在亏蚀情况下平仓。因此，最重要的是密切监测此类对衍生品的投资。

目标基金经理或其子基金经理拥有衍生工具投资的必要控制权，并设有监测目标基金或其子基金衍生工具仓位的系统。目标基金经理或其子基金经理无意将衍生工具交易用作投机或杠杆，但可能将其用于有效的投资组合管理及/或风险管理。货币风险只是基金将面临的市場风险之一，可以使用外汇远期/外汇期货等衍生工具进行对冲。一般会因为购买相关股票或债券而须承担相关的货币风险。如果目标基金经理或其子基金经理不想承担与该等资产相关的货币风险，则目标基金或其子基金可以使用远期外汇合约，以对冲来自因持有非基准货币仓位所衍生的任何货币风险。基本上，货币远期的使用是对冲目标基金或其子基金的货币风险。

交易对手违约风险

除了市场风险外，投资组合亦涉及交易对手违约风险，任何尚未平仓的衍生证券或其他项目（如定金）可能会涉及有关交易对手违约的风险。对 **Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund** 而言，典型的交易对手违约风险是货币风险对冲的远期外汇投资有关。**CRTS** 追踪交易对手衍生证券投资。**PAMS** 的固定收益信用团队对我们的交易对手风险与财务状况作出独立的检视。管理信用风险的主要原则如下：

- 信用品质 -- 确保对一切现有投资进行有规律的分析，其目的为确定债务人的独立信用品质是否能够被接受，以将违约风险和基金的资本损失减至最低。
- 分散信用风险 -- 确保我们不会过于偏重特定的投资。我们备有一个有系统和规律的架构以达致分散投资的目标。

流动性风险

大部分的基金资产主要投资于交易所证券或场外交易工具例如主权债券。这些投资都具有流动性质。上述工具例如信用违约互换交易（**CDS**）和其他非外汇衍生证券的投资不可超过基金资金的 **30%**。如上所述，**CRTS** 系统每日监督投资定位以确保一切符合规则，若有违规事件则通知基金经理，过后每天作出跟进检查。

营运与结算风险

区域行动中心设在新加坡，并向区域首席营运官汇报。有关部门由功能团队所管理，这有别于前台办公部门。每个团队都有一名负责监督该队的主任/经理。交易结算程序多属自动性。我们使用区域会计系统以将资料电脑化。每个营业日结束时，中央交易团队将会把交易概要通过前台办公系统以电子方式发送给营运部。我们每天调

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的的数据，除非另行注明

节现金报表，同时每周或有进行交易时对所持有的投资组合作出调节。PAMS 受保于专业责任保险与职工保证保险，这些保险为 PAMS 员工在进行职务时的疏忽、欺诈或不诚实的态度方面提供保障。PAMS 的指定审计师 KPMG 每年都针对我们的营运程序作出检视。

估值风险

所有的交易所投资工具的定价都是交易所结束营业时的价格，这由彭博（Bloomberg）所提供。所有的固定收益柜台投资工具的定价也同样是彭博/路透（Reuters）所汇报的一天结束时的买价。至于期权，我们参考 CSSF Circular 07/308 的附录 I 所提供的计算数据。所有的经纪都必须提供每日的期权定价。我们积极将之和独立的第三者期权估值工具 FINCAD 相比较。区域营运团队购买这系统以确保经纪所汇报的每日价格正确无误。备有区域营运团队的保诚基金管理服务和瀚亚投资（新加坡）有限公司的基金经理是两个不同的机构。对 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund 而言，我们设定了以下的限制以控制基金的风险：

- 没有空仓或杠杆运作
- 最多将 10% 的资金分配至任何一个发展中市场
- 最多将 50% 的资金分配至已开发市场，如美国、欧洲和日本
- 10% - 15% 的常年波动目标
- 衍生证券交易须由 2 名基金经理批准

以上是准投资者投资于本基金前所应考虑的一些风险。准投资者必须了解投资于本基金可能随时都会涉及其他的特殊性质风险

风险管理

为控制投资风险，基金经理采取了以下的风险管理与合规管制步骤：

a) 交易前合规程序

基金经理尽可能通过交易前合规系统以监督整个运作过程中所有的金融衍生工具投资与活动。系统设定了条规和投资指南以便在进行任何交易前能够即刻确认潜在的违规状况。此外，上报程序将会确保在出现某些潜在的问题时，相关各方会获得通知。

b) 投资组合风险

基金经理采用量化技术以确定使用金融衍生工具的合适性。投资团队应用一些工具以建立投资组合以及进行风险分析，包括风险/回酬比率。为达致子基金的目标，投资团队鉴定、管理和监督投资风险。

c) 交易对手风险

基金经理设定了信用风险管理与管制程序以评估、监督和控制各种资产及客户群的信用与交易对手风险。基金经理定期检视交易对手，以评估其信用度和履行合约义务的能力是否有任何改变。

d) 风险监督

基金经理有一支独立投资风险团队，其目的是为确保每个投资团队都有设立适当的风险管制与风险度量标准。其投资风险团队向区域风险委员会汇报，后者的主要任务是确保业务单位在风险管理政策与所设定的架构范围内运作。基金经理将确保所采用的风险管理步骤与合规程序和管制的足够性，并且具备控制和管理使用金融衍生工具所引致的风险所需的专业技能。基金经理为顾及子基金的利益而在本身所认为适当的时刻调整风险管理与合规程序和管制。

PRULink Global Market Navigator Fund

以下乃是截至 2018 年 12 月 31 日的的数据，除非另行注明

其他资料

目标市场	<ul style="list-style-type: none">• 寻求资本增值的投资者• 风险承受度中至偏高• 中至长期投资期限
单位估价的基础与次数	<ul style="list-style-type: none">• 每天作出单位定价• PRULink Global Fund在任何一个估价日的单位价格将等于基金价值除以截至估价日所发行的单位数目。• 基金价值乃是某项PRULink Global Fund所有资产的价值，扣除管理、购买、持有基金资产以及资产估值方面的开销、公司从基金资产中赚取的投资收益或资本收益所引致的税务或其他法定费用，以及任何的累计或预计收益。• 在每个营业日（估价日）结束时，公司将会替各项PRULink Global Funds估价。无论如何，由于PRULink Global Funds所投资的各种股票、固定收益证券与货币市场工具在营业日结束时的价值必须等到下个营业日才能够知晓，公司只能在2个营业日过后（T+2）才能确定PRULink Global Funds在某个估价日的单位价格，续而通知投保人。• 为索回买卖资产的成本，我们可能会在基金价值中作出交易成本的调整，以取回基金发行或取消单位所付给的款项或所应付给的合理数额。
特殊情况	<ul style="list-style-type: none">• 在任何一个估价日，公司无需回赎及转换超过10%的PRULink Global Funds于估价当日。• 公司保留权力以在特殊情况（例如任何一项PRULink Global Funds在短期内出现不寻常的资产销售量或变现状况）延迟单位的转移或回赎及/或退保，但不超过申请日期算起的6个月期间。• 如果本基金所作出的投资交易所暂停交易，公司可能会暂停单位定价以及保单交易的活动。届时公司将会刊登暂停通知，并且会在投保人作出有关PRULink Global Funds的加额、转移、回赎或提兑方面的申请时，告知投保人有关的事宜。 <p>以上并非详尽的特殊情况列单，请参考你的保单文件以进一步了解详情。</p>