

PRULink Asian Multi-Asset Fund (SGD)

All data is as of 30 November 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2020 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (SGD) ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a portfolio of Asian 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 such as PRULink Funds, collective investment schemes or exchange traded funds.

PRULink Asian Multi-Asset Fund (SGD) ("本基金") 旨在直接及/或间接通过任何基金如保联基金、集体投资计划或交易所买卖基金，主要投资于一项亚洲资产投资组合，包括股票、股票相关证券、固定收益证券、存款、货币、衍生证券或任何其他金融工具，以赚取最高的长期回报。

PRULink Asian Multi-Asset Fund (SGD) ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan modal dalam jangka masa panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio aset-aset asing Asian termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau sebarang instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti Dana-dana PRULink, skem pelaburan kolektif atau bursa saham.

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

SGD799,052.85

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

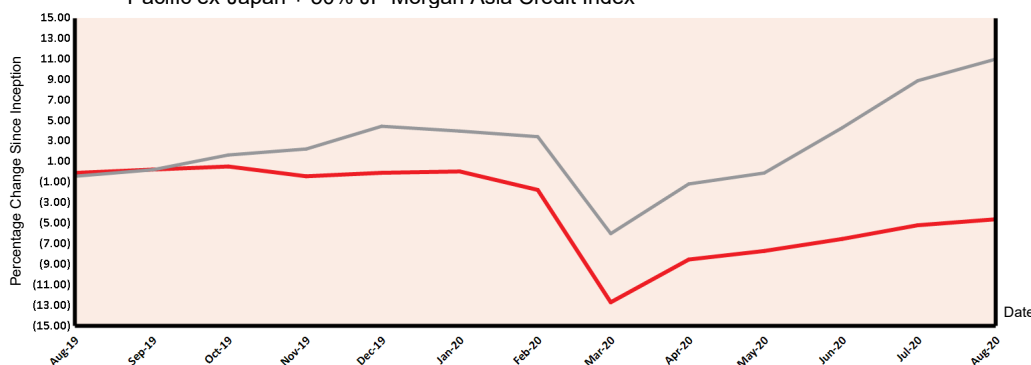
SGD0.48802

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (SGD) vs 50% MSCI AC Asia Pacific ex-Japan + 50% JP Morgan Asia Credit Index

PRULink Asian Multi-Asset Fund (SGD)
50% MSCI AC Asia Pacific ex-Japan + 50% 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	4.85%	2.31%	5.73%	-2.00%	NA	NA	-2.40%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	4.14%	3.55%	15.05%	12.42%	NA	NA	14.95%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.71%	-1.24%	-9.32%	-14.42%	NA	NA	-17.35%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 30 November 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 and www.jporganindices.com/indices/listing

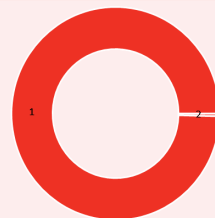
PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana

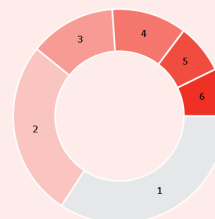


Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

- Schroder Asian Income Class SGD 99.59 X Dis
- Cash, Deposits & Others 0.41



Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

% NAV

- Others / 其他 34.06
- China / 中国 26.49
- Australia / 澳洲 13.05
- Hong Kong / 香港 11.35
- Singapore / 新加坡 7.47
- India / 印度 7.17

Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

%

- Hk Electric Investments Units Ltd 2.19
- Samsung Electronics Ltd 1.99
- Novatek Microelectronics Corp 1.89
- Ausnet Services Ltd 1.79
- Power Assets Holdings Ltd 1.29

All data is as of 30 November 2020 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2020年11月30日的数据
Semua data seperti pada 30 November 2020 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian equities recorded a strong run in November as vaccine news boosted sentiment while US dollar weakness also helped. The ASEAN markets of Thailand and Singapore led gains. In contrast, China, which has outperformed significantly on a year-to-date basis, underperformed amid a rotation in market leadership. In fixed income, the 10-year US Treasury yield was largely unchanged while corporate bonds performed well.

亚洲股市在11月取得强稳佳绩，因为新冠病毒疫苗研发方面的好消息改善了市场的情绪，而且美元的转弱也有所助益。东盟市场中的泰国和新加坡在前领先。相反的，年度至今表现最为标青的中国市场，如今却因市场领导地位的轮转而落于人后。固定收益证券方面，10年期美国国债（UST）回酬大多不变，企业债券则有不俗的表现。

Ekuiti Asia mencatat kenaikan yang mantap di bulan November apabila berita berkenaan vaksin merangsang sentimen manakala penyusutan dolar AS juga membantu. Pasaran ASEAN di Thailand dan Singapura menerajui keuntungan. Sebaliknya, China yang mencatat pencapaian cemerlang pada asas sejak awal tahun hingga kini, berprestasi rendah di tengah-tengah peralihan kepemimpinan pasaran. Bagi pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan AS 10 tahun sebahagian besarnya tidak berubah manakala bon korporat menunjukkan prestasi yang baik.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Major markets risks have diminished in recent weeks, sparking a rebound in risky assets with equity markets recording their best month this year. On one hand, the US election outcome gives markets the best of both worlds, as a Republican senate majority ensures Trump's pro-business policies stay intact, while a Biden presidency and Democrats house provides a balancing force and hopes for more predictable foreign policy. On the other hand, the positive vaccine news has allowed markets to look through the recent surge in Covid-19 cases to the impending end of the pandemic and broader reopening of the economy.

Over the medium-term, we believe the Covid-accelerated trends, e.g. digitalization, e-commerce, are here to stay, and it is important for investors to gain exposures to these important investment themes. That said, investors have recently started to lock in profits from internet players after the strong rally, rotating back to "old economy" stocks (e.g. banks, REITS) which exhibit more attractive valuations and stand to benefit from an economic recovery. We believe this trend could continue in the near term and hence have decided to be more nimble and tactical in managing the growth and income allocation to ensure the portfolio can benefit from the recovery of income sectors and also can take advantage of the recent weakness in growth names to position for medium term income and growth opportunities.

主要的市场风险在近几周减弱，导致高风险资产有所回弹，股市当月的表现为今年最佳。一方面，美国总统选举为市场提供了一个两全其美的结果：共和党在参议院取得大多数席位确保特朗普的亲商政策不变，而拜登之成为下一任美国总统与民主党之掌控众议院则有制衡作用，同时外交政策也有望变得比较明确。另一方面，正面的疫苗消息亦令市场超越目前飙升的新冠病毒个案，将眼光放在即将结束的疫情与更广泛开放的经济上。

在中期内，我们相信新冠病毒所推动的趋势将会继续发展，如数码化趋向与电子商务，因此投资者必须接触这些重要的投资主题。即使如此，互联网领域大力上弹后，投资者近期开始锁定这方面的利润，轮转回“旧经济”股项，如银行、不动产投资信托（REIT），因为其估值比较具吸引力，而且能从经济复苏的过程中受益。我们相信有关的趋势可能会在近期持续，因此决定在管理成长与收益配置方面采取更加敏捷与策略性的立场，以确保投资组合能受惠于收益领域，同时能善加利用近期变弱的成长股，并在中期内从收益与成长的机会中获利。

Risiko pasaran utama telah berkurangan sejak beberapa minggu kebelakangan ini, lalu mencetuskan pemulihan aset berisiko dengan pasaran ekuiti mencatat bulan prestasi terbaik tahun ini. Dari satu sudut, keputusan pilihan raya AS menghadiahkan sesuatu yang terbaik dari kedua-dua kem presiden kepada pasaran, apabila majoriti senat Republikan memastikan dasar pro-perniagaan Trump tetap utuh, sementara presiden Biden dan kem Demokrat menyediakan keseimbangan kekuatan dan harapan ke atas dasar luar negara yang lebih dapat diramalkan. Dari satu sudut lain pula, berita positif mengenai vaksin telah memungkinkan pasaran melihat dengan menembusi kes Covid-19 yang melonjak baru-baru ini sehingga membuahkan jangkaan pengakhiran serta pembukaan semula ekonomi yang lebih meluas.

Meninjau jangka masa sederhana, kami percaya trend yang dideraskan Covid seperti pendigitalan dan e-dagang akan berkekalan, maka penting bagi pelabur untuk mendapatkan pendedahan mengenai tema pelaburan yang penting ini. Oleh yang demikian, pelabur mula mengaut keuntungan dari pemain internet setelah ia meningkat kukuh baru-baru ini, lalu berputar kembali kepada saham "ekonomi lama" (seperti bank dan REITS) yang menunjukkan penilaian lebih menarik dan bersedia untuk meraih keuntungan susulan pemulihan ekonomi. Kami percaya bahawa trend ini boleh berlanjutan dalam waktu terdekat lalu memutuskan untuk semakin lincah dan taktikal dalam mengurus pertumbuhan dan peruntukan pendapatan agar memastikan portfolio menerima manfaat susulan pemulihan sektor pendapatan serta dapat menggunakan peluang semasa kelemahan harga saham pertumbuhan baru-baru ini untuk ditentudukkan bagi pendapatan dan pertumbuhan jangka sederhana.

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

The Fund returned 4.85% for the month, outperforming the benchmark return of 4.14% by 0.71%. Year-to-date, the fund returned -2.33%, underperforming the benchmark return of 10.04% by 12.37%.

Our underweight in China internet names helped as the sector fell on profit taking pressure. Elsewhere, Australia financials recorded gains given improving economic prospects whilst recent earnings results were better than expected. Our allocation to a Korea technology conglomerate also added value on the back of robust smartphone growth and demand. On the other hand, utilities fell slightly as investors switched into more cyclical and growth-oriented names given the increasing expectation of an economic recovery.

Moving onto fixed income, Indonesian sovereign holdings rose as its central bank cut interest rates over the month, hoping to boost the local economy which has been hit hard by the pandemic. Despite increasing concerns within the China onshore market following a series of defaults involving state-owned enterprises, the USD bond market behaved well and was not affected during the month.

Overall, asset allocation was positive as overweight in equities outperformed fixed income. However, currency hedges were negative, especially AUD as the currency appreciated against the USD.

The Fund would maintain exposures to growth and technology given the momentum and acceleration of trends triggered by Covid-19. However, balancing that with some exposures offering leverage to the normalization of the economy post-pandemic with cheap valuation should help reduce risks in view of expectation of sector/style rotation over the medium term. For fixed income, valuations remain historically expensive with flat curves and low yields. With regards to EM and local markets, we prefer higher quality corporate credits based on more favourable valuations and a weaker US dollar.

本基金在检讨月份的回酬为4.85%，超越4.14%的基准回酬0.71%。年度至今，本基金的回酬为-2.33%，低于10.04%的基准回酬12.37%。

我们减持中国互联网股项一举为基金表现作出了贡献，有关领域因套利压力而滑跌。其他区域方面，澳洲的金融股往上调整，其经济展望有所改善，而且近期的盈利也超越预期。我们的韩国科技联合企业配置亦因智能手机的蓬勃成长和涨升需求而为基金添值。另一方面，公用事业稍微下跌，主因是越大的经济复苏期待令投资者转投向更具周期性质与成长导向的领域。

All data is as of 30 November 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2020 melainkan jika dinyatakan

固定收益证券方面，我们所持有的印尼主权债券走势扬升，因为其央行在当月减息以望刺激受到新冠病毒重击的地方经济。即使一系列涉及国营企业的违约事件令人更加关注于中国的岸内市场，美元债券市场当月仍不受影响而有良好的表现。

整体而言，资产配置对基金表现作出了贡献 – 增持股票的表现超越固定收益证券。尽管如此，货币套期保值产生了负面的效果，特别是兑美元升值的澳元。

新冠病毒所引致的市场动力与加速的趋势，令本基金决定保持成长与科技方面的投资。尽管如此，本基金同时会通过一些能在疫情后从经济正常化的过程中受惠的估值廉宜的投资，以维持投资组合的平衡，这应能减少中期内所可能出现的领域/投资取向轮转风险。固定收益证券方面，估值依旧企于历史性高点，回报曲线趋平，而且回报也偏低。至于新兴市场和地方市场，在美元转弱的环境下，我们偏好估值较佳的优质企业债券。

Dana mencatat pulangan 4.85% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 4.14% sebanyak 0.71%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -2.33%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 10.04% sebanyak 12.37%.

Kekurangan pengedaran dalam saham internet di China telah membantu kerana sektor tersebut mengalami tekanan pengambilan untung. Di tempat lain, kewangan Australia mencatat keuntungan berikutan prospek ekonomi yang bertambah baik sementara hasil perolehan baru-baru ini melebihi jangkaan. Peruntukan kami dalam konglomerat teknologi Korea juga memberikan nilai tambah berikutan pertumbuhan dan permintaan telefon pintar yang tinggi. Sebaliknya, utiliti jatuh sedikit apabila pelabur beralih kepada nama yang lebih berorientasikan kitaran dan pertumbuhan memandangkan jangkaan pemulihan ekonomi yang meningkat.

Meninjau pendapatan tetap, pemilikan negara Indonesia meningkat apabila bank pusat negara tersebut mengurangkan kadar faedah dengan harapan agar dapat merangsang ekonomi lokal yang dilanda pandemik. Walaupun terdapat kegusaran yang meningkat dalam pasaran China berikutan kegagalan pembayaran balik pinjaman yang melibatkan perusahaan milik negara, pasaran bon ASD mencatat prestasi yang baik dan tidak terjejas pada bulan tersebut. Secara keseluruhan, peruntukan aset adalah positif kerana pegangan berlebihan dalam ekuiti yang mengatasi pencapaian pendapatan tetap. Walau bagaimanapun, lindung nilai mata wang dicatat negatif, terutamanya AUD kerana mata wang tersebut meningkat berbanding ASD.

Dana akan mengekalkan pendedahan kepada pertumbuhan dan teknologi memandangkan momentum dan pencepatan trend yang digerakkan oleh Covid-19. Namun, mengimbangnya dengan sebahagian pendedahan yang menawarkan keupayaan (leverage) terhadap penormalan ekonomi pasca pandemik dengan penilaian yang murah wajar membantu mengurangkan risiko memandangkan jangkaan putaran sektor mahupun gaya dalam jangka masa sederhana. Bagi pendapatan tetap, penilaian tetap mahal dari segi sejarah dengan keluk yang rata dan hasil yang rendah. Berkenaan pasaran EM dan tempatan, kami lebih mengutamakan kredit korporat berkualiti tinggi berdasarkan penilaian yang lebih baik dan dolar AS yang lebih lemah.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 2020, Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

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.schroders.com/en/sg.

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)

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.schroders.com/en/sg。

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）

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 www.schroders.com/en/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 mengehadkan 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)