

PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged)



All data is as of 31 December 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2020 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged) ("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.

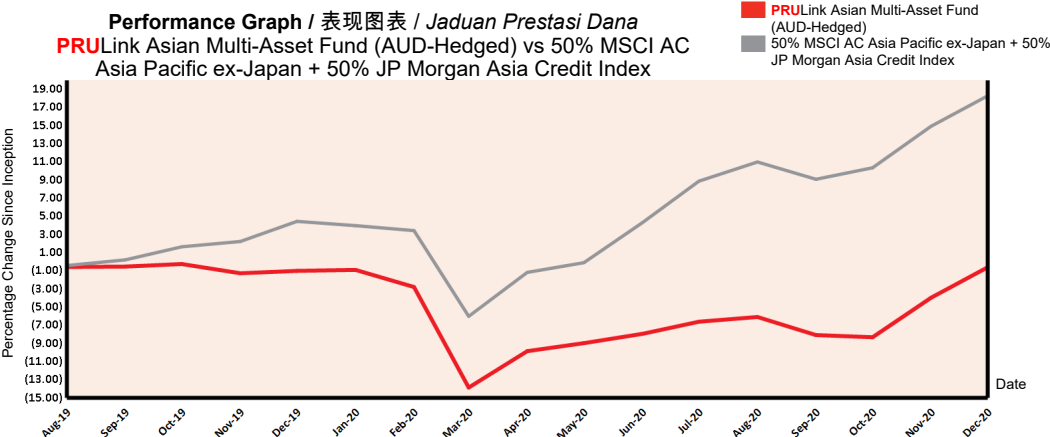
PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged) ("本基金") 旨在直接及/或间接通过任何基金如保联基金、集体投资计划或交易所买卖基金，主要投资于一项亚洲资产投资组合，包括股票、股票相关证券、固定收益证券、存款、货币、衍生证券或任何其他金融工具，以赚取最高的长期回报。

PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged) ("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	AUD7,086,028.98
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	AUD0.49706

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



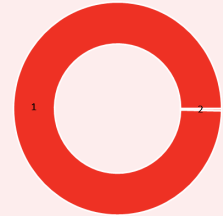
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	3.49%	8.13%	7.97%	0.40%	NA	NA	-0.59%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.92%	8.43%	13.41%	13.25%	NA	NA	18.31%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.57%	-0.30%	-5.44%	-12.85%	NA	NA	-18.90%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 31 December 2020

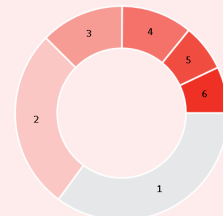
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.msci.com and www.jp.morganindices.com/indices/listing

Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Schroder Asian Income Class AUD Hedged A Dis	99.66
2 Cash, Deposits & Others	0.34



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	34.98
2 China / 中国	27.21
3 Australia / 澳洲	12.66
4 Hong Kong / 香港	10.76
5 Korea / 韩国	7.08
6 India / 印度	6.98

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Samsung Electronics Ltd	2.59
2 Novatek Microelectronics Corp	2.09
3 Hk Electric Investments Units Ltd	1.89
4 Ausnet Services Ltd	1.49
5 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.49

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian equities rallied as optimism over the rollout of Covid-19 vaccines boosted sentiment and US dollar weakness amplified gains. South Korea outperformed as positive news on the progress of its vaccination program led to higher visibility on an economic recovery. Taiwan and India also generated double digit gains. By contrast, China, where anti-trust moves and US-China tensions weighed on sentiment, finished in positive territory but underperformed. In fixed income, the 10-year US Treasury yield rose slightly while corporate bonds outperformed.

亚洲股市往上调整，因为新冠病毒疫苗的面市令人感到乐观，而且贬值的美元也使到盈利增长。南韩表现不俗 – 其疫苗计划进展的正面消息提高了经济复苏的可见性。台湾与印度亦有双位数的成长。相反的，中国的反垄断行动与中美紧张关系在投资者心头灌了铅，因此在月杪以涨幅作收，但表现不佳。固定收益证券方面，10年期美国国债（UST）回报稍微增加，而企业债券表现优异。

Ekuiti Asia meningkat apabila optimistik terhadap pelaksanaan vaksin Covid-19 menggalakkan sentimen dan penyusutan dolar AS semakin besar. Korea Selatan berprestasi unggul apabila berita positif mengenai kemajuan program vaksinasi menyerlahkan lagi kebolehlihatan pemulihan ekonominya. Taiwan dan India juga menjana keuntungan dua digit. Sebaliknya, China yang mana gerakan anti-kepercayaan dan ketegangan AS-China menghimpit sentimen, berakhir di wilayah positif namun prestasinya rendah. Meninjau pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan AS 10 tahun meningkat sedikit sementara bon korporat mencatat prestasi cemerlang.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Going into 2021, we expect the themes of economic revival and sector rotation to dominate markets as the world continues to battle Covid-19 with vaccines and various measures. While the recent resurgence in cases might cause some slight volatility, the positive momentum could continue and will benefit the "leave home" (vs "stay home") sectors such as retail, travel and hospitality. These names were previously most impacted by Covid-19, and therefore exhibit more attractive valuations as compared to the technology winners which outperformed in 2020.

With the economy gradually normalizing, the money flow, which previously piled into growth and technology names, could also move back into dividend plays, presenting a tactical opportunity. Striking a balance between different styles and actively managing the exposures would be the focus of our strategy going forward. All in all, we continue to emphasize the importance of security selection and risk management as uncertainties remain and could weigh on markets. With the upcoming transitioning of US presidency, we may see further developments and changes on the fiscal and political front following moves from the current Trump administration to delist and ban various Chinese companies.

迈入2021年，在世界各国持续以疫苗和其他措施应付新冠病毒期间，我们预测经济复苏与领域轮转将会是市场的主题。近期冠病之重袭可能会引起一些波动，但正面的走势应能持续，并且有利于“离家”（相对于“居家”）领域，如零售、旅游和接待业。这些领域之前受到新冠病毒疫情的影响最大，因此在2020年表现良好的科技优胜股相比，它们的估值如今比较具吸引力。

在经济正常化的过程中，流入成长与科技股的资金也可能回流股息股，这提供了一个战略性的投资机会。在各种投资取向之间取得一个平衡以及积极管理投资，将会是我们未来的策略重点。总而言之，我们会继续强调风险管理及证券遴选的重要性，因为目前还是充斥着许多不明朗的因素，而这可能会负面影响市场。特朗普之前取缔一些中国公司和将之除牌，但美国总统政权转移在即，在新的政权下，财政与政治方面可能会有进一步的发展与改变。

Melangkah ke tahun 2021, kami menjangkakan tema kebangkitan ekonomi dan putaran sektor akan menguasai pasaran ketika dunia terus memerangi Covid-19 dengan vaksin dan pelbagai langkah lain.

Walaupun kes yang meningkat baru-baru ini mungkin menyuntik sedikit ketidaktentuan, namun momentum positif boleh berterusan dan akan menguntungkan sektor "keluar rumah" (vs "duduk rumah") seperti peruncitan, perjalanan dan perhotelan. Nama-nama tersebut paling banyak dipengaruhi oleh Covid-19 sebelum ini, dan oleh sebab itu menunjukkan penilaian yang lebih menarik berbanding wira teknologi yang mengungguli prestasi pada tahun 2020.

Dengan ekonomi secara beransur-ansur kembali normal, aliran wang, yang sebelumnya menumpuk pada pertumbuhan dan nama teknologi, juga dapat kembali kepada permainan dividen, memberikan peluang taktikal. Menentukan keseimbangan antara gaya yang berbeza dan menguruskan pendedahan secara aktif akan menjadi fokus strategi kami melangkah ke hadapan. Secara keseluruhan, kami terus menekankan pentingnya pemilihan sekuriti dan pengurusan risiko memandangkan ketidakpastian masih melingkungi dan boleh menghimpit pasaran. Dengan peralihan jawatan presiden AS sedikit masa lagi, kita mungkin akan melihat perkembangan dan perubahan yang selanjutnya di bahagian fiskal dan politik berikutan langkah dari pemerintahan Trump sekarang untuk mengeneipkan dan melarang pelbagai syarikat China.

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

The Fund returned 3.49% for the month, outperforming the benchmark return of 2.92% by 0.57%. Year-to-date, the fund returned 0.4%, underperforming the benchmark return of 13.25% by 12.85%.

Our selection within Australia materials added value while our underweight in China consumer discretionary, namely a Chinese internet giant which fell under regulatory pressure, also helped. Elsewhere, our allocation to technology hardware producers in Korea and Taiwan continued to perform strongly as demands remain healthy.

Moving onto fixed income, high yield outperformed investment grade amid the risk-on sentiment. Within China, the real estate sector added value amid robust sales and construction activity. Elsewhere, Philippines sovereign holdings also performed well, while our nil holdings in Sri Lanka government bonds helped as they fell on debt concerns and further downgrade.

Overall, asset allocation was positive as overweight in equities outperformed fixed income. The allocation to emerging markets also added value. In terms of tactical allocation, our equities futures were positive. However, they were largely offset by our currency hedges on AUD and TWD.

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3.49%，超越2.92%的基准回酬0.57%。年度至今，本基金的回酬为0.4%，低于13.25%的基准回酬12.85%。

本基金的澳洲原料股项遴选令基金添值，而中国可选消费品（即面对监管压力的中国际网络巨头）之减持也有助益。我们的韩国与台湾科技硬件生产者的配置持续有不俗的表现，因为需求仍相当强稳。

固定收益证券方面，由于投资者愿意承受风险，高回酬债券的表现超越投资级债券。中国市场之中，不动产领域因强稳的销售与建设活动而为基金添值。菲律宾主权债券的投资亦表现青，而我们之零持有斯里兰卡政府债券也有帮助，它们因债务问题和进一步下调的评级而走跌。

All data is as of 31 December 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2020 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

整体而言，资产配置有利于基金回酬，因为增持股项的表现超越固定收益证券。新兴市场的配置亦对基金表现有利。至于战略性配置，我们的股票投资前景光明。尽管如此，其效应大多被我们的澳元与台币的套期保值表现所抵销。

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。无论如何，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，回酬曲线趋平，而且回酬也偏低。至于新兴市场和地方市场，由于美元贬值，我们偏好估值较佳的优质企业债券。

Dana menjana pulangan 3.49% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 2.92% sebanyak 0.57%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 0.4%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 13.25% sebanyak 12.85%.

Pemilihan kami dalam Bahan Australia memberi nilai tambah manakala kekurangan pegangan dalam Pengguna Bukan Keperluan di China, iaitu syarikat internet China yang berada di bawah tekanan pengawalseliaan juga membantu. Di tempat lain, peruntukan kami kepada pengeluar perkakasan teknologi di Korea dan Taiwan terus menunjukkan prestasi yang tinggi kerana permintaan tetap sihat.

Meninjau pendapatan tetap, hasil tinggi mengatasi gred pelaburan di tengah-tengah sentimen risk-on. Di China, sektor hartanah menambah nilai berikutan aktiviti penjualan dan pembinaan yang kukuh. Di tempat lain, pegangan kerajaan Filipina juga menunjukkan prestasi yang baik, sementara ketiadaan pegangan dalam bon kerajaan Sri Lanka telah membantu kerana ia jatuh berikutan masalah hutang dan penurunan taraf selanjutnya.

Secara keseluruhan, peruntukan aset adalah positif berikutan pegangan berlebihan dalam ekuiti yang mengatasi pencapaian pendapatan tetap. Peruntukan pada pasaran memunculkan juga menambah nilai. Dari segi peruntukan taktikal, niaga hadapan ekuiti kami positif. Sungguhpun demikian, sebahagian besarnya diimbangi oleh lindung nilai mata wang kami pada AUD dan TWD.

Dana ini akan mengekalkan pendedahan kepada pertumbuhan dan teknologi memandangkan momentum dan percepatan tren yang dipicu oleh Covid-19. Namun, mengimbangi dengan sebahagian pendedahan yang menawarkan penuaian terhadap penormalan ekonomi pasca pandemik dengan penilaian yang murah harus membantu mengurangkan risiko memandangkan jangkaan putaran sektor / gaya dalam jangka masa sederhana. Meninjau 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 lebih tinggi berdasarkan penilaian yang lebih baik dan dolar AS yang lebih lemah.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 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.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 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)

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)