

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged)



All data is as of 31 January 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2021 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (AUD-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 (AUD-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，以在长期内赚取回报的目标。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 (AUD-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

AUD1,293,366.72

Annual Fund Management Charge / 常管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.25% p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

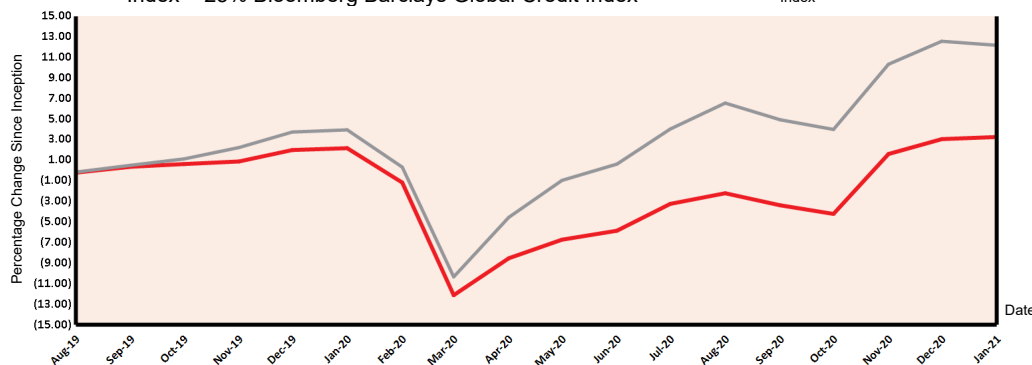
AUD0.51630

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) vs 40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index + 35% MSCI World Index + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged)
40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index + 35% MSCI World Index + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index



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

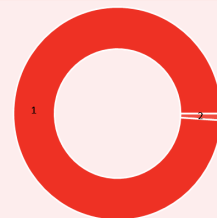
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.20%	7.81%	6.72%	1.06%	NA	NA	3.26%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.35%	7.87%	7.82%	7.91%	NA	NA	12.17%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.55%	-0.06%	-1.10%	-6.85%	NA	NA	-8.91%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 31 January 2021

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

Where the Fund invests

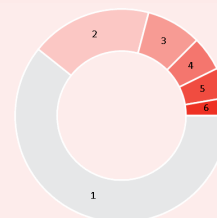
基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	98.99
2 Cash, Deposits & Others	1.01



Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	60.09
2 Europe ex-UK	18.21
3 Emerging Markets	8.32
4 Others / 其他	5.15
5 United Kingdom / 英国	4.55
6 Canada / 加拿大	2.67

Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Baml Rty Covered Call Note 03/21	2.18
2 Bc Rty Covered Call Note 03/21*	1.09
3 Bc Rty Covered Call Note 03/21*	0.99
4 Cs Rty Covered Call Note 04/21	0.99
5 Prologis	0.59

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 January 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

After a strong start to the month, most equity markets gave up their gains as the month ended. Initially, the global roll-out of vaccinations and the promise of further fiscal and monetary stimulus helped the market to overlook concerns about virus driven restrictions. Over the month though, concerns about delays to the supply of vaccines to Europe increased.

Meanwhile, panic gripped the market as a small group of heavily shorted stocks rallied after a highly coordinated group of retail investors orchestrated a short squeeze. This unusual development forced many hedge funds to close out their shorts while also selling some of their long positions prematurely, adding to a rise in volatility and further dampening investor sentiment. Joe Biden was inaugurated as the U.S. President and proposed an "American Rescue Plan" involving USD 1.9 trillion of additional fiscal stimulus. Against this backdrop, economic data was largely positive and pointed to a stronger recovery. The Flash US manufacturing PMI hit a new all-time high of 59.1 in January. Inflation for December also surprised to the upside with headline CPI rising to 1.4% YoY. On the other hand, weekly jobless claims hit a five-month high in early January.

In the Eurozone, business activity fell in January as companies continued to struggle amid the ongoing pandemic and related restrictions. The composite Flash PMI fell to 47.5 in January, indicating a third successive monthly decline in business activity. On the other hand, the recent GDP reports from Germany, France and Spain were stronger than expected and pointed to a less pronounced fall in activity. The UK entered its third national lockdown after COVID-19 infections have increased sharply.

在本月以强稳之姿迈开脚步后，大多数股市在月杪走跌，抵销了之前的涨幅。最初，疫苗之在全球面市以及提供更多财政与货币刺激措施的承诺，转移了市场在病毒相关限制方面的注意力。但过后市场即转而关注于欧洲疫苗供应延迟的事宜。

与此同时，一小组严重卖空的股项因一群散户投资者联手进行轧空操作而狂飙，结果市场陷入恐慌。有关的不寻常事件逼使许多对冲基金平短仓，以及提早卖出长仓，导致市况更加动荡，进一步负面影响投资者的情绪。拜登就任美国总统后即提呈为1.9兆美元的额外“美国救援计划”提案。如此背景下，经济数据大多相当正面，并且指向强稳复苏的方向。1月的闪读美国制造业采购经理人指数（PMI）达至59.1的历来新高。12月的通胀亦出乎意料的走升，整体消费者物价指数（CPI）增至年对年1.4%的水平。另一方面，每周失业救济金申请人数在1月初处于5个月以来的高峰。

在欧元区，1月的商业活动有所放缓，因为持续性的疫情与相关的管制令企业挣扎不已。闪读综合采购经理人指数在1月跌至47.5，商业活动连续第3个月收缩。另一方面，德国、法国与西班牙近期的国内生产总值数据超越预期，同时显示出活动跌幅减少的现象。狂飙的新冠病毒感染个案迫使英国第3次施行全国性的封锁管制。

Selepas membuka tirai bulan ini dengan bergaya, kebanyakan pasaran ekuiti melepaskan keuntungan masing-masing menuju ke penghujung bulan. Pada mulanya, peluncuran vaksinasi global dan janji rangsangan fiskal dan monetari selanjutnya membantu pasaran untuk mengeneipkan kebimbangan mengenai sekatan pergerakan yang disebabkan oleh virus. Namun selama sebulan ini, kebimbangan mengenai kelewatan bekalan vaksin ke Eropah meningkat.

Sementara itu, panik mencengkam pasaran apabila sekelompok kecil stok yang dijual singkat dengan banyak (heavily shorted stocks) meningkat setelah sekumpulan pelabur runcit yang bergabung mengatur tekanan pendek. Perkembangan yang luar biasa ini memaksa banyak dana lindung nilai untuk menutup kekurangan jual dahulu beli kemudian atau jualan singkat (short positions) masing-masing menjual sebahagian pegangan pembelian terlebih dahulu (long positions) sebelum mencapai tempoh matang, lalu menambah tahap ketaktentuan dan semakin menumpulkan sentimen pelabur.

Joe Biden yang dilantik sebagai Presiden AS mengusulkan "Pelan Penyelamat Amerika" yang melibatkan rangsangan fiskal tambahan bernilai USD 1.9 trilion. Dengan latar belakang sedemikian, data ekonomi sebahagian besarnya positif dan menunjukkan pemulihan yang lebih kuat. Indeks Flash US Manufacturing PMI mencecah tahap tertinggi baru sepanjang masa iaitu 59.1 pada bulan Januari. Inflasi bagi bulan Disember juga mengejutkan dengan kenaikan IHP utama menjadi 1.4% YoY. Sebaliknya, tuntutan pengangguran mingguan mencapai tahap tertinggi lima bulan pada awal Januari.

Di zon Euro, aktiviti perniagaan jatuh pada bulan Januari semestelah syarikat terus bergelut di tengah-tengah pandemik yang berlanjutan dan sekatan yang berkaitan. Composite Flash PMI jatuh ke paras 47.5 pada bulan Januari, menunjukkan penurunan aktiviti perniagaan bulanan yang ketiga secara berturutan. Sebaliknya, laporan KDNK dari Jerman, Perancis dan Sepanyol yang terkini lebih kuat daripada jangkaan, dan menunjukkan penurunan aktiviti yang samar-samar. UK memasuki sekatan pergerakan kebangsaan yang ketiga setelah jangkitan COVID-19 meningkat dengan mendadak.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The Fed's rates guidance and robust global demand for Treasuries are likely to keep a lid on bond yields, even as they are expected to rise alongside GDP growth over the course of the year. The two stimulus plans in the US and ongoing supportive comments from the G4 central banks give investors reason for optimism.

Medium term, the retail investment base will have to be closely watched especially as more stimulus checks are received. While retail flow pressure on the index level is to be followed with caution, we do not see a fundamental shift in the underlying economic backdrop.

联储局的利率指引和美国国库债券（UST）的偏高全球需求有可能会抑制债券回报，即使它们预计会在今年内与国内生产总值成长一道扬升。美国的两项财政刺激计划，以及G4央行将会持续提供扶持的宣言，令投资者感到乐观。

在中期内，必须密切留意散户投资者的动向，特别是当他们收到更多的财政刺激计划支票后。虽然必须注意散户资金对指数所造成的压力，但我们却不认为经济状况会有重大的改变。

Panduan kadar Fed dan permintaan global yang kuat ke atas Perbendaharaan cenderung untuk mengawal hasil bon, walaupun ia dijangka meningkat seiring dengan pertumbuhan KDNK di sepanjang tahun ini. Dua pelan rangsangan di AS dan komen sokongan yang berterusan dari bank pusat G4 memberikan sebab yang optimistik kepada pelabur.

Bagi jangka masa sederhana, asas pelaburan runcit harus dipantau dengan teliti terutamanya apabila lebih banyak dana rangsangan diterima. Walaupun tekanan aliran runcit pada paras indeks harus diikuti dengan waspada, kami tidak melihat perubahan pada akar umbi yang melibatkan latar belakang ekonomi yang mendasarinya.

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

The Fund returned 0.20% for the month, outperforming the benchmark return of -0.35% by 0.55%. Year-to-date, the fund returned 0.20%, outperforming the benchmark return of -0.35% by 0.55%.

Contributors to the relative performance were emerging market equity, convertibles, preferred equity, non-agency securitised, emerging market debt, high yield and covered calls. On the contrary, local equity, European equity, global infrastructure equity, real estate investment trusts (REITs), agency securitised, investment grade credit and short-duration fixed income were main detractors.

All data is as of 31 January 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

本基金在检讨月份的回酬为0.20%，超越-0.35%的基准回酬0.55%。年度至今，本基金的回酬为0.2%，高于-0.35%的基准回酬0.55%。

基金相对表现的贡献者包括新兴股项、可转换证券、优先股、非机构证券化资产、新兴市场债务、高回酬债券与备兑认购期权。相反的，国内股项、欧洲股项、全球基本建设股项、不动产投资信托（REIT）、机构证券化资产、投资级债券与短期固定收益证券则减损了基金表现。

Dana mengembalikan 0.20% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.35% sebanyak 0.55%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan 0.20%, mengatasi pulangan penanda aras -0.35% sebanyak 0.55%.

Penyumbang kepada prestasi relatif adalah ekuiti pasaran memuncuk, ekuiti boleh ubah, ekuiti keutamaan, sekuriti bukan agensi, hutang pasaran memuncuk, hasil tinggi dan beli terlindung. Sebaliknya ekuiti tempatan, ekuiti Eropah, ekuiti infrastruktur global, pelaburan amanah hartanah (REIT), sekuriti agensi, kredit gred pelaburan dan pendapatan tetap jangka pendek adalah penjejas utama.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, January 2021, 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)

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。欲进一步了解条规与细则，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全责。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）

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 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)