PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged)

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 28 February 2021 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2021年2月28日的数据
Semua data seperti pada 28 Februari 2021 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的金融工具，以赚取最高的长期回酬。

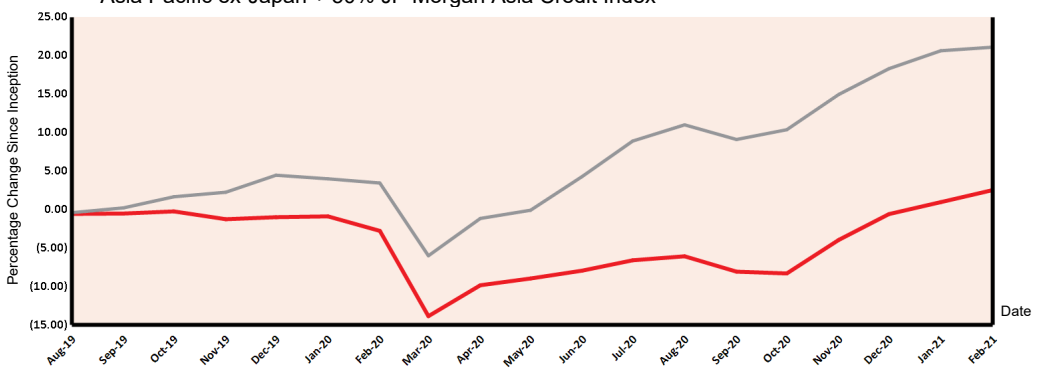
PRULink Asian Multi-Asset Fund *(AUD-Hedged) ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan modal dalam jangka masa panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio aset-aset asing Asian termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau sebarang 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*	AUD6,404,703.92
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*	AUD0.51267

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 (AUD-Hedged) vs 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*	1.55%	6.74%	9.16%	5.45%	NA	NA	2.53%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	0.38%	5.35%	9.09%	17.06%	NA	NA	21.10%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	1.17%	1.39%	0.07%	-11.61%	NA	NA	-18.57%

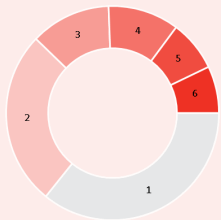
Source / 资料来源 / *Sumber*: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 28 February 2021

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* www.msci.com and www.jpmorganindices.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	100.31
2	Cash, Deposits & Others	-0.31



Country Allocation
国家分析 / *Peruntukan Negara*

		% NAV
1	Others / 其他	35.91
2	China / 中国	26.48
3	Australia / 澳洲	12.24
4	Hong Kong / 香港	10.83
5	Taiwan / 台湾	7.72
6	India / 印度	7.12

Top Holdings
最大持股 / *Pegangan Teratas*

		%
1	Samsung Electronics Ltd	2.61
2	Novatek Microelectronics Corp	2.41
3	Hk Electric Investments Units Ltd	1.71
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.71
5	Ausnet Services Ltd	1.40

PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged)

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 28 February 2021 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2021年2月28日的数据
Semua data seperti pada 28 Februari 2021 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

Asian equities made modest gains as vaccine optimism was dented by fears that a stronger-than-expected economic rebound could alter the trajectory of monetary policy towards the end of the month. India was the outperformer as the Union Budget announcement boosted sentiment. However, Chinese equities finished in negative territory amid weakness from internet stocks. In fixed income, government bonds saw a sharp sell-off in late-February given rising inflation expectation and yields, with corporate bonds outperforming.

亚洲股市取得适度的回酬，因为在月杪，市场担忧超越预期的经济复苏可能会影响货币政策的轨道，这抑制了疫苗所带来的乐观情绪。印度表现最佳 - 联邦预算报告的宣布鼓舞了市场。尽管如此，由于互联网股项表现疲弱，中国股市以负回酬作收。固定收益证券方面，在市场预期通膨升温与回酬涨升的环境中，政府债券在2月杪暴跌，企业债券则表现亮丽。

Ekuiti Asia meraih keuntungan sederhana berikutan optimistik tentang vaksin disepit ketakutan bahawa pemulihan ekonomi yang lebih mantap dari jangkaan boleh mengubah trajektori dasar monetari menjelang akhir bulan ini. India mencatat prestasi unggul setelah pengumuman Belanjawan Kesatuan menggalakkan sentimen. Walau bagaimanapun, ekuiti China berada di wilayah negatif di tengah-tengah kelemahan stok internet. Dalam pendapatan tetap, bon kerajaan mengalami sell-off di penghujung Februari memandangkan jangkaan dan hasil inflasi yang meningkat, dengan bon korporat berprestasi cemerlang.

Market Outlook / 市场展望 / *Gambaran Bulanan*

Many growth names which rallied hard exhibit frothy valuations and inflated investors' optimism, and thus may be more prone to market corrections. Within the Fund, we remained selective and disciplined, only adding to names with strong fundamental support and growth outlook and have avoided the common COVID-19 winners. Additionally, given the focus on dividends, the Fund remains largely exposed to the "old economy" sectors such as financials and real estate which have underperformed previously and are expected to benefit more from a COVID-19 recovery.

While the liquidity backdrop should remain overall supportive of credit spreads, we also believe that the volatility in base yields, as a result of change of expectation on inflation and monetary policy, could now become a headwind for the asset class. Valuation of Asian credit, relative to other credit markets, are no longer cheap. Despite better fundamentals and supportive technical, we believe the case of additional allocation is limited. Going forward, a stronger focus is required on security selection as well as duration management to reduce the impact of volatility from government bond yields.

许多大幅上涨的成长股反映出过高的估值与投资者盲目的乐观心态，因此可能会出现市场调整的现象。本基金内，我们保持选择性与规律性的策略，只添加基础强稳与成长展望良佳的公司，同时避免一般的新冠病毒优胜股。此外，由于本基金将重点放在股息上，我们依旧大多投资于"旧经济"领域，如金融与不动产，它们之前表现低落，而且预计会从经济复苏的环境中受惠。

流动资金应能为信用价差提供扶持，但我们亦相信因通膨与货币政策的预期改变而波动的基准回酬，现在可能会成为有关资产种类的顶头风。相对于其他债券市场，亚洲债券的估值已不再廉宜。无视于基本面的改善与强稳的技术数据分析，我们所会添加的配置将会有限。在未来，我们会比较注重证券遴选以及期限管理，以减少政府债券回酬的波动所造成的影响。

Banyak nama pertumbuhan yang mencatat kenaikan, menandakan penilaian yang berbusa dan mengembungkan keyakinan pelabur, dan dengan itu mungkin lebih cenderung kepada pembetulan pasaran. Di dalam Dana, kami tetap selektif dan berdisiplin, hanya menambah nama yang mempunyai sokongan asas dan prospek pertumbuhan yang kuat serta mengelak juara COVID-19 yang biasa-biasa. Selain itu, memandangkan fokus ke atas dividen, Dana tetap terdedah kepada sektor "ekonomi lama" seperti kewangan dan hartanah yang sebelumnya berprestasi rendah dan dijangka akan mendapat manfaat yang lebih lebat berikutan pemulihan COVID-19.

Walaupun latar belakang kecairan patut terus menyokong spread kredit secara keseluruhan, kami juga percaya bahawa naik turun hasil asas, akibat perubahan jangkaan terhadap inflasi dan dasar monetari, kini memberi hala tuju kepada kelas aset tersebut. Penilaian kredit Asia berbanding pasaran kredit lain, bukan lagi murah. Walaupun asas yang lebih baik dan teknikal yang menyokong, kami yakin kes peruntukan tambahan adalah terhad. Melangkah ke depan, tumpuan yang lebih kuat diperlukan ke atas pemilihan sekuriti dan pengurusan jangka masa bagi mengurangkan impak naik turun hasil bon kerajaan.

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

The Fund returned 1.55% for the month, outperforming the benchmark return of 0.38% by 1.17%. Year-to-date, the fund returned 3.14%, outperforming the benchmark return of 2.36% by 0.78%.

The underweight in both the Chinese consumer discretionary and internet sectors helped given their underperformance. The Fund's increased allocation to technology hardware producers in Taiwan added value while the holdings in the Australian materials sector performed strongly as commodity prices rose. On the other hand, Singapore REITs fell as an extension of remote working and social distancing measures weighed on reopening expectations. Moving onto the fixed income portfolio, the Fund recorded a negative return as both investment grade and high yield fell, though the latter performed better. The Fund's sovereign related holdings in Indonesia and Philippines returned negatively against given their long maturity and concerns over monetary tightening on rising inflation.

Overall, asset allocation was positive given overweight in equities which outperformed fixed income. The allocation to emerging markets were largely flat. In terms of tactical allocation, equities futures continued contributing to performance and our duration hedges also helped as yields broadly rose, however, currency hedges on AUD detracted.

All in all, the Fund continues to emphasize the importance of selection and risk management as uncertainties and increased volatility could weigh on markets. The path of the virus, development of vaccines and elevated market valuations could all challenge the outlook.

本基金在检讨月份的回酬为1.55%，超越0.38%的基准回酬1.17%。年度至今，本基金的回酬为3.14%，高于2.36%的基准回酬0.78%。

表现低落的中国可选消费品与互联网领域的减持对基金回酬有利。本基金所添加的台湾科技硬件生产商的配置替投资组合增值，所持有的澳洲原料领域因原产品价格攀升而表现标青。另一方面，新加坡不动产投资信托（REIT）走跌，因为远程工作与保持社交距离的措施之延长，负面影响了经济重新开放的预期。固定收益投资组合方面，由于投资级债券与高回酬债券双双往下调整（即使后者表现较佳），本基金取得负回酬。此外，印尼与菲律宾主权相关持有也出现负回酬，主因是它们没那么快到期，而且市场也担忧不断升温的通膨会导致货币政策紧缩。

整体来说，资产配置产生了正面的效应，本基金所增持的股项表现超越固定收益证券。新兴市场的配置大多趋平。战略性配置方面，股项期货持续为基金表现作出贡献，而我们的期限套期保值亦有助益，因为回酬广泛扬升，尽管如此，澳洲的货币套期保值减损了基金表现。

总括而言，本基金持续强调遴选与风险管理的重要性，原因是不明朗的因素和加剧的动荡可能会负面影响市场。病毒的趋势、疫苗的发展，以及涨升的市场估值，都有可能对展望造成威胁。

Dana mengembalikan 1.55% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.38% sebanyak 1.17%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan 3.14%, mengatasi

pulangan penanda aras 2.36% sebanyak 0.78%.

Kekurangan pegangan dalam sektor pengguna dan sektor internet China telah membantu memandangkan prestasi sektor tersebut yang rendah. Peningkatan peruntukan Dana pengeluar perkakasan teknologi di Taiwan telah menambah nilai sementara pegangan di sektor bahan Australia menunjukkan prestasi yang mantap apabila harga komoditi meningkat.

Sebaliknya, REIT Singapura jatuh susulan pemanjangan pendekatan bekerja jarak jauh dan penjarakan sosial yang mengeruhkan harapan pembukaan semula. Beralih ke portfolio pendapatan tetap, Dana mencatat pulangan negatif kerana prestasi kedua-dua gred pelaburan dan hasil tinggi jatuh, walaupun hasil tinggi menunjukkan prestasi yang lebih baik. Kaitan pegangan Dana dalam kerajaan Indonesia dan Filipina memberikan pulangan yang negatif berikutan tempoh kematangan yang lama dan kebimbangan mengenai pengetatan monetari susulan kenaikan inflasi.

Secara umumnya, peruntukan aset adalah positif disumbangkan oleh pegangan berlebihan dalam ekuiti yang mengatasi pencapaian pendapatan tetap. Peruntukan dalam pasaran memuncul sebahagian besarnya mendatar. Dari segi peruntukan taktikal, ekuiti niaga hadapan terus menyumbang kepada prestasi dan lindung nilai jangka masa kami juga membantu kerana hasil meningkat secara meluas, namun lindung nilai mata wang pada AUD merosot.

Secara keseluruhan, Dana terus menekan peri penting pemilihan dan pengurusan risiko kerana ketidakpastian dan ketaktentuan yang meningkat boleh menekan pasaran. Laluan virus, pembangunan vaksin dan penilaian pasaran yang tinggi boleh mencabar prospek.

Source / 资料来源 / *Sumber*: Fund Commentary, February 2021, 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 redisseminated 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，请游览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，并且也不可视为投资的依据。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 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.schroders.com/en/sg.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organizasi 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)