

# PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged)



All data is as of 31 March 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年3月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2021 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (SGD-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.

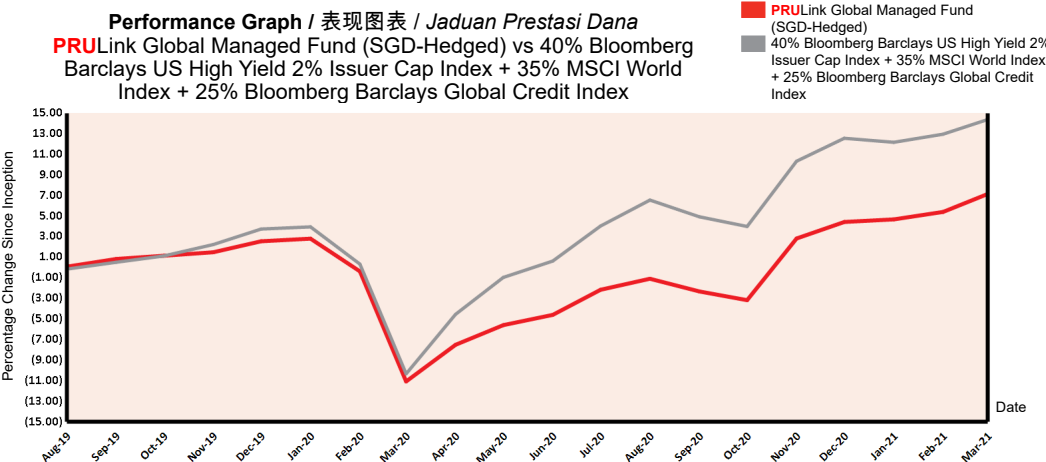
PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (SGD-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	SGD171,573.39
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.25% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	SGD0.53576

## 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	1.66%	2.61%	9.70%	20.49%	NA	NA	7.15%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.26%	1.62%	9.01%	27.57%	NA	NA	14.39%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.40%	0.99%	0.69%	-7.08%	NA	NA	-7.24%

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

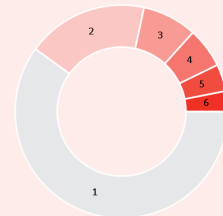
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and [www.msici.com](http://www.msici.com)

## 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) - SGD (hedged)	100.06
2 Cash, Deposits & Others	-0.06



### Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	60.04
2 Europe ex-UK	18.41
3 Emerging Markets	8.31
4 Others / 其他	6.10
5 United Kingdom / 英国	4.10
6 Canada / 加拿大	3.10

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Citi Rty Covered Call Note 06/21	2.00
2 Bc Rty Covered Call Note 06/21*	1.00
3 Bc Rty Covered Call Note 06/21*	1.00
4 Cs Rty Covered Call Note 04/21	1.00
5 Ubs Rty Covered Call Note 06/21	1.00

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 March 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2021 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The 1Q2021 was dominated by rising bond yields and a value-led equity market rally. In the US, the economy is experiencing the first effects of a powerful double-dose vaccine of broad inoculation and fiscal stimulus. March also saw the passage of President Biden's bumper stimulus package, worth 9% of US GDP. This has led to upgrades in consensus forecasts for US growth this year, with 7% growth now expected. Biden also doubled his vaccination goal from 100 million to 200 million in his first 100 days.

Against this backdrop, businesses across the U.S. registered a further substantial increase in activity and the US flash PMI moved slightly up both in manufacturing and services, confirming the improving economic momentum. Additionally, Biden's USD 1.9 trillion stimulus plan was signed into law in March and Federal Reserve signalled that there are no expected interest rate hikes for the next two years. However, expectations of a pickup in inflation caused bond yields to strengthen over the month.

The Eurozone is suffering from a third wave of the COVID-19 virus with many countries tightening restrictive measures in April. However, factories ramped up output in March as global demand continued to revive from the pandemic. As a result, the composite flash PMI strengthened to 52.5 in March. The manufacturing upturn was led by a record surge of factory production in Germany. On the other hand, the service sector was again hit by virus-related restrictions, though the decline was the weakest since last August. UK saw the most notable improvement in the service sector, with businesses noting improving consumer confidence and signs of pent-up demand.

2021年第1季里，债券回酬不断扬升，而且股市也出现由价值股所推动的扬势。在美国，经济从一些因素中受惠，如财政刺激计划与广泛注射双剂疫苗的初期效应。拜登总统的庞大刺激配套亦在3月通过，数目为美国国内生产总值的9%。这使到美国今年的一致预测成长往上调整，目前的成长预测为7%。在上任后的100天内，拜登也将疫苗的接种目标从1亿提高一倍到2亿。

如此环境下，美国各地的商业活动进一步大幅好转，而制造业与服务业的闪读采购经理人指数 (PMI) 稍微上涨，证实了经济动力的改善。此外，拜登的1.9兆美元刺激计划在3月签署成为法律，而联储局表示接下来2年预计都不会升息。无论如何，通胀升温的预期强化了当月的债券回酬。

欧元区受到第3波的冠病所影响，许多国家都在4月作出管制。即使如此，工厂在3月增产，因为全球需求持续复苏。有鉴于此，3月的综合闪读采购经理人指数 (PMI) 强化至52.5。飙升至纪录高峰的德国工厂产量成了改善制造业的主因。另一方面，服务领域再次受到病毒相关管制的影响，即使跌幅为今年8月以来最低。英国的服务领域则出现最明显的改善 - 公司业绩显示出消费者信心的好转与迫切需求的迹象。

*Suku pertama 2021 didominasi oleh peningkatan hasil bon dan kenaikan pasaran ekuiti yang dipimpin oleh nilai. Di AS, ekonomi mengalami kesan pertama vaksin dos berganda yang kuat dengan inokulasi luas dan rangsangan fiskal. Mac juga menyaksikan pakej rangsangan gergasi Presiden Biden, bernilai 9% daripada KDNK AS. Ini telah menyebabkan peningkatan dalam ramalan konsensus pertumbuhan AS tahun ini, dengan jangkaan pertumbuhan 7% sekarang. Biden juga menggandakan sasaran vaksinasi dari 100 juta kepada 200 juta dalam 100 hari pertama.*

*Dengan latar sebegini, perniagaan di seluruh AS mencatatkan peningkatan aktiviti yang lebih besar dan US Flash PMI pembuatan dan perkhidmatan meningkat sedikit, mengesahkan momentum ekonomi yang bertambah baik. Selain itu, rancangan rangsangan Biden bernilai ASD1.9 trilion telah dimeterai pada bulan Mac dan Federal Reserve memberi isyarat bahawa tidak ada jangkaan kenaikan kadar faedah buat dua tahun akan datang. Walau bagaimanapun, jangkaan kenaikan inflasi menyebabkan hasil bon mengukuh di sepanjang bulan ini.*

*Zon Euro menderita gelombang ketiga virus COVID-19 dengan kebanyakan negara memperketat langkah sekatan pada bulan April. Namun, output kilang meningkat pada bulan Mac berikutan permintaan global terus pulih dari pandemik tersebut. Oleh sebab itu, komposit flash PMI mengukuh kepada 52.5 di bulan Mac. Peningkatan pembuatan dipimpin oleh peningkatan pengeluaran kilang di Jerman. Sebaliknya, sektor perkhidmatan sekali lagi diterjah sekatan berkaitan virus, walaupun penurunannya adalah yang paling lemah sejak Ogos lalu. UK mencatat peningkatan yang paling ketara dalam sektor perkhidmatan, dengan perniagaan mencatat keyakinan pengguna yang meningkat dan tanda-tanda permintaan yang tertahan.*

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We believe that economic growth will be above trend for the rest of the year, initially powered by the US recovery but with other regions picking up by the middle of the year. Inflation is expected to be volatile but ultimately contained, while monetary policy remains accommodative. Therefore, we maintain our risk on view. Nevertheless, we seek to express it in a more nuanced way, reflecting the themes of higher yields, cyclical earnings recovery and above trend growth. We favour cyclical equity regions such as US Small Cap, Europe and Emerging Markets and see continued support for higher dividend parts of the market where relative valuations remain attractive. U.S. yields have scope to rise further is still our preferred fixed income asset. This in turn support dollar and credit especially high yields.

我们相信在今年所剩余的日子里，经济成长都高于走势，起初是美国经济复苏所提供的扶持，跟着在年中，其他区域也将迎头赶上。通胀预计会波动，但最终会受到控制，而货币政策依旧会保持调节式。因此，我们保持了之前对风险的看法。尽管如此，策略方面，我们不会有太大的改变，它们所反映的主题包括较高的回酬、周期性领域的盈利复苏和高于走势的成长。我们偏好周期性股市领域，如美国小型市值、欧洲与新兴市场，并且留意到市场的高股息部分持续受到扶持，其相对估值依旧具吸引力。有上升空间的美国回酬乃是我们所偏好的固定收益资产。它为美元和债券（特别是高回酬债券）提供支援。

*Kami percaya bahawa pertumbuhan ekonomi akan mengatasi trend bagi sepanjang tahun yang berbaki, pada mulanya dikuasakan oleh pemulihan AS sementara rantau lain mulai meningkat pada pertengahan tahun. Inflasi dijangka tidak stabil tetapi akhirnya dapat dibendung, sementara dasar monetari tetap akomodatif. Oleh itu, kami mengekalkan pandangan risiko. Namun begitu, kami berusaha untuk mengekspresikannya secara lebih bernuansa, mencerminkan tema hasil yang lebih tinggi, pemulihan pendapatan kitaran dan pertumbuhan mengatasi trend. Kami mengutamakan kawasan ekuiti kitaran seperti Modal Kecil AS, Eropah dan Pasaran Memuncol dan melihat sokongan berterusan ke atas pasaran bahagian dividen yang lebih tinggi yang mana penilaian relatif masih lagi menarik. Hasil AS yang mempunyai skop untuk mara t lebih jauh masih merupakan aset pendapatan tetap keutamaan kami. Ia seterusnya menyokong dolar dan kredit terutamanya hasil tinggi.*

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

The Fund returned 1.66% for the month, outperforming the benchmark return of 1.26% by 0.40%. Year-to-date, the fund returned 2.61%, outperforming the benchmark return of 1.62% by 0.99%.

Contributors to the relative performance were global high dividend yielding stocks, emerging market equities, global REITs and infrastructure equity. The Fund's covered call strategy was also a strong contributor to the performance. On the contrary, convertibles, emerging market debt, investment grade credit and short-duration fixed income were main detractors. Non-agency securitized allocation also delivered marginal negative returns.

Multi-asset approach with a focus on risk-adjusted income is still key to the fund strategy. Flexible implementation on allocation views at asset class and regional level would drive performance.

本基金在检讨月份的回酬为1.66%，超越1.26%的基准回酬0.40%。年度至今，本基金的回酬为2.61%，超越1.62%的基准回酬0.99%。

All data is as of 31 March 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

相对表现的贡献者为全球高股息回报股、新兴市场股、全球不动产投资信托 (REIT) 与基础建设股。本基金的备兑认购期权策略亦对基金作出强大的贡献。相反的，可转换证券、新兴市场债务、投资级债券与短期固定收益证券乃是主要的基金表现减损者。非机构证券化配置也谱下些许负回报。

本基金的主要策略依旧是重点在于经风险调整的收益之多元资产投资方法。资产种类与区域配置方面的具伸缩性执行方式将对基金表现有利。

Dana mencatat pulangan 1.66% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 1.26% sebanyak 0.40%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 2.61%, mengatasi pulangan penanda aras 1.62% sebanyak 0.99%.

Penyumbang kepada prestasi relatif adalah stok global yang menghasilkan dividen tinggi, ekuiti pasaran memuncil, REIT global dan ekuiti infrastruktur. Strategi panggilan tertutup Dana juga merupakan penyumbang yang kuat terhadap prestasi. Sebaliknya, stok yang boleh ditukarkan, hutang pasaran memuncil, kredit gred pelaburan dan pendapatan tetap jangka pendek adalah penjejas utama. Peruntukan sekuriti bukan agensi juga memberikan pulangan negatif yang marginal.

Pendekatan multi-aset dengan fokus pada pendapatan yang disesuaikan dengan risiko masih menjadi kunci strategi Dana. Pelaksanaan yang fleksibel ke atas peruntukan kelas aset dan di peringkat rantau berupaya mendorong prestasi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, March 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](http://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](http://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 lalu 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 <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 mengahadkan 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](http://www.msci.com))