

# PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged)



All data is as of 31 May 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 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.

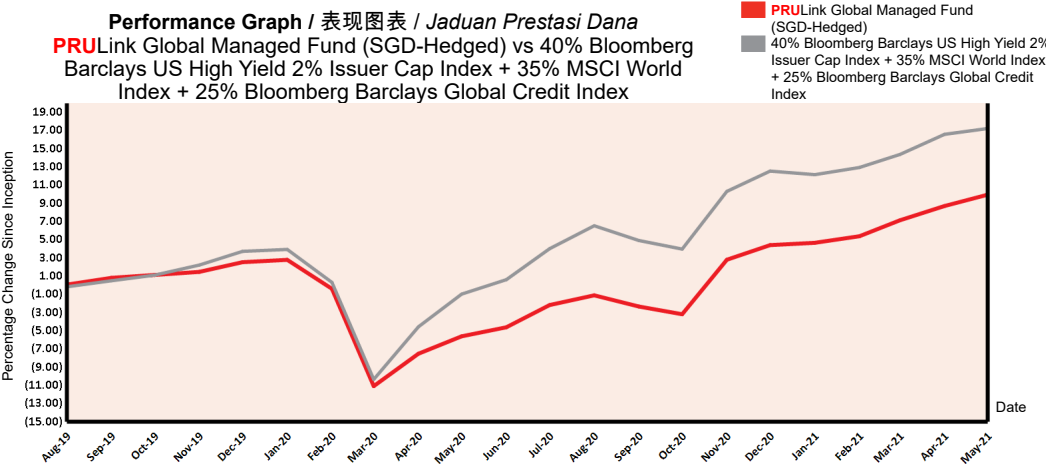
PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

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	SGD202,883.19
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	SGD0.54985

## 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	1.15%	4.33%	6.95%	16.49%	NA	NA	9.97%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.55%	3.79%	6.26%	18.38%	NA	NA	17.24%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.60%	0.54%	0.69%	-1.89%	NA	NA	-7.27%

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

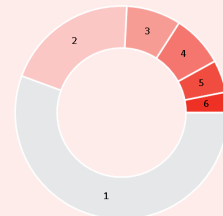
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and [www.msci.com](http://www.msci.com)

## 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) - SGD (hedged)	100.00



### Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	55.60
2 Europe ex-UK	20.20
3 Others / 其他	8.30
4 Emerging Markets	7.90
5 United Kingdom / 英国	4.90
6 Canada / 加拿大	3.10

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Bc Rty Covered Call Note 06/21*	1.00
2 Bc Rty Covered Call Note 06/21*	1.00
3 Rbc Rty Covered Call Note 07/30	1.00
4 Ubs Rty Covered Call Note 06/21	1.00
5 Ubs Rty Covered Call Note 08/31	1.00

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 May 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Economic data has been very strong over the past month, but markets have been more muted after an already strong start to the year. The ongoing vaccine rollout is allowing many economies to gradually reopen, which in combination with sizeable fiscal support is supporting a big bounce in economic activity. Nevertheless, markets were constrained in May by concerns that upside data surprises may result in more persistent inflation, which could force central banks to bring about a premature end to the growth rebound.

The flash Eurozone PMI composite output index rose to a 39-month high of 56.9, supported by strong order inflows and an increasingly positive business outlook. Eurozone consumer confidence increased again in May, beating expectations.

上一个月的经济数据相当稳健，但各市场自年初开始的强稳走势，如今已经放缓。持续性的疫苗接种让许多经济体逐渐重新开放，加上大量的财政刺激计划，无疑为经济活动的大力回弹提供了扶持。尽管如此，市场在5月受压，主要是上调的数据可能会令通胀持久升温，导致央行采取应对行动而使成长回弹提早结束。

闪读欧元区采购经理人综合产出指数涨至56.9，为39个月以来的新高，扶持因素是大量的订单与不断改善的业务展望。欧元区消费者信心再次于5月提升，并且超越预期。

*Data ekonomi begitu ampuh sejak sebulan lalu, namun pasaran menjadi lebih lengang selepas memulakan tahun baru dalam nada rancak. Pelaksanaan vaksin yang berterusan membolehkan banyak ekonomi dibuka semula secara beransur-ansur, di samping kombinasi sokongan fiskal yang cukup besar telah melonjakkan ekonomi. Namun demikian, pasaran terbantut di bulan Mei berikutan kebimbangan bahawa kejutan data yang meningkat boleh mengakibatkan inflasi yang lebih tekal, lalu boleh menggesa bank pusat untuk mengakhiri lonjakan pertumbuhan secara pra-matang.*

*Indeks Flash Eurozone PMI Composite Output meningkat ke paras tertinggi 39 bulan dengan catatan 56.9, disokong oleh aliran masuk yang kuat dan prospek perniagaan yang semakin positif. Keyakinan pengguna zon euro meningkat lagi pada bulan Mei, melangkaui jangkaan.*

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

As more countries increase efforts to vaccinate their populations, the economic recovery should broaden out. We believe that equities should do well in an environment of modestly rising inflation, as rising sales tend to offset higher input prices, which can be passed onto customers when demand is strong.

Overall, equities have had a strong start to the year and while we wouldn't be surprised to see a few wobbles along the way, we believe the outlook for the economy and equity markets remains positive.

由于更多的国家在为国民接种疫苗方面加大力度，经济复苏的范围应会更为广泛。我们相信股市在通胀适度升温的环境中会有良好的表现，因为涨升的销售会抵消较高的成本价格，而在需求偏高的情况下，这会转嫁给客户。

整体来说，股项以强稳之姿在年初迈开脚步，即使间中会出现动荡，我们依旧看好经济和股市的展望。

*Oleh kerana semakin banyak negara meningkatkan usaha untuk memvaksinasi penduduk masing-masing, pemulihan ekonomi sepatutnya meluas. Kami percaya bahawa ekuiti patut mencatat prestasi baik dalam persekitaran inflasi yang meningkat secara sederhana, apabila peningkatan jualan cenderung mengimbangi harga input yang lebih tinggi, yang boleh diserahkan kepada pelanggan di tengah-tengah permintaan yang kuat.*

*Secara keseluruhan, ekuiti memulakan tahun dengan bergaya, dan sementara kami tidak akan terkejut mendepani laluan berliku namun kami yakin bahawa prospek ekonomi dan pasaran ekuiti akan kekal positif.*

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

The Fund returned 1.15% for the month, outperforming the benchmark return of 0.55% by 0.6%. Year-to-date, the fund returned 5.31%, outperforming the benchmark return of 4.16% by 1.15%.

Emerging markets outperformed developed markets over the month. Against this backdrop, global high dividend yielding stocks and European high yielding stocks returned positively. Elsewhere, global REITs gained 0.7% and infrastructure equity returned -0.1% during the month. Our covered-call strategy was a strong contributor to performance, allowing us to capture equity small-cap upside while delivering a 7.0% coupon per annum.

Bond markets haven't shown much direction, with US 10-year Treasury yields hovering around 1.6% for the past few weeks, with only European yields showing more life. Perhaps it's not too surprising given that a lot of recovery is already priced into risk assets, and markets now have to price in the rolling peak in growth acceleration around the world. Fixed income allocation across the board except agency securitised were additive to performance, with residential mortgage-backed securities contributing strongly to performance.

The Fund strategy would adopt multi-asset approach with a focus on risk-adjusted income. 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1.15%，超越0.55%的基准回酬0.60%。年度至今，本基金的回酬为5.31%，高于4.16%的基准回酬1.15%。

检讨期间，新兴市场的表现超越已开发市场。如此背景下，全球高股息回酬股项以及欧洲高回酬股项取得正回酬。其他方面，全球不动产投资信托（REIT）涨0.7%，而基础设施建设股项的回酬为-0.1%。我们的备兑认购期权策略对基金表现作出强大的贡献，让我们得以从小型市值的扬势中受惠，同时提供每年7.0%的票息。

债券市场没有显示任何走向，10年期美国国库债券（UST）回酬在过去几周于1.6%左右的水平移动，只有欧洲的回酬涨幅较大。这也许并不令人感到意外，因为高风险资产的价格已包含广泛复苏的因素，而市场目前必须把世界各地加速迈向成长高峰的现象列入考量。固定收益证券配置（机构证券化投资除外）一般对基金有利，其中住宅抵押贷款证券作出重大的贡献。

本基金采取了多元资产的投资策略，并将重点放在经风险调整的收益上。资产种类与区域方面的伸缩性配置将为基金表现作出贡献。

*Dana memberikan pulangan 1.15% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.55% sebanyak 0.6%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan 5.31%, mengatasi pulangan penanda aras 4.16% sebanyak 1.15%.*

*Pasaran memunculkan mengatasi pasaran maju dalam tempoh sebulan. Bersandarkan latar belakang ini, stok hasil dividen tinggi global dan stok hasil tinggi Eropah memberikan pulangan positif. Di tempat lain, REIT global meraih 0.7% sementara ekuiti infrastruktur memulangkan -0.1% pada bulan tersebut. Strategi panggilan tertutup kami merupakan penyumbang prestasi paling besar, lalu membolehkan kami meraih peningkatan ekuiti modal kecil sambil memberikan kupon 7.0% setahun.*

All data is as of 31 May 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

*Pasaran bon tidak menunjukkan arah yang jelas, dengan hasil Perbendaharaan 10 tahun AS berlegar sekitar 1.6% selama beberapa minggu terakhir, dengan hanya hasil Eropah yang lebih meyyerlah. Mungkin ia tidak terialu mengejutkan memandangkan banyak pemulihan sudah difaktorhargakan dalam aset berisiko, di samping pasaran kini harus memfaktorhargakan puncak penggolekan (rolling peak) pencepatan pertumbuhan di seluruh dunia. Peruntukan pendapatan tetap keseluruhan kecuali agensi yang disekuritikan adalah tambahan kepada prestasi, dengan sekuriti yang disokong gadai janji kediaman memberikan sumbangan mantap kepada prestasi.*

*Strategi Dana akan mengambil pendekatan multi-aset dengan fokus pada pendapatan yang diselaraskan dengan risiko. Pelaksanaan fleksibel ke atas pandangan peruntukan kelas aset dan tahap serantau boleh mendorong prestasi.*

All data is as of 31 May 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## 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.jpmorganassetmanagement.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。本册子仅供说明之用。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<http://www.jpmorganassetmanagement.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](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 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 <http://www.jpmorganassetmanagement.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 mengindahkan 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))