

# PRULink Global Market Navigator

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

## Objective / 目标 / Objektif Dana

**PRULink Global Market Navigator Fund** is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, **PRULink Global Market Navigator Fund** will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other **PRULink** absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

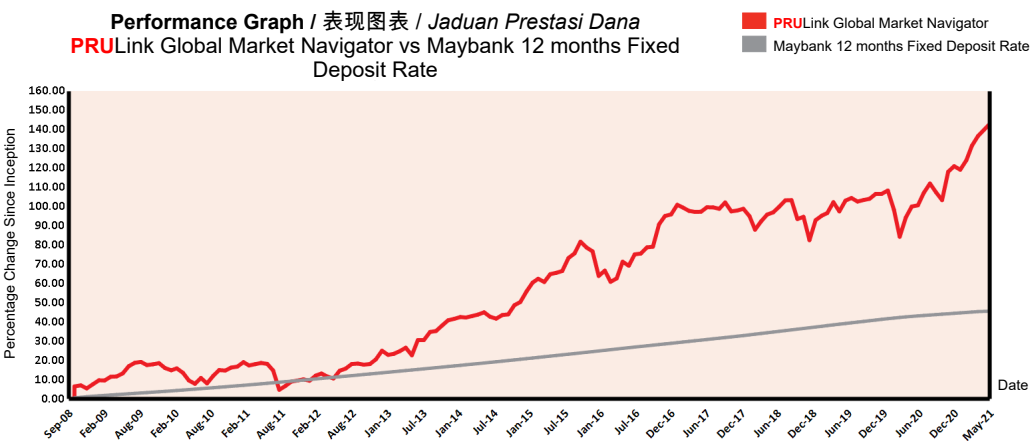
**PRULink Global Market Navigator Fund**乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达成成本效益的方法有效的进军市场。自推介，**PRULink Global Market Navigator Fund**即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的**PRULink**绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

**PRULink Global Market Navigator Fund** adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, **PRULink Global Market Navigator Fund** akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana **PRULink** pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak yang lain.

## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

|                                                                     |                                           |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan                      | Eastspring Investments Berhad<br>瀚亚投资有限公司 |
| Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan                         | 16/09/2008                                |
| Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini                  | RM157,232,048.77                          |
| 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                                 | RM2.42989                                 |

## 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     | 2.64%   | 8.42%    | 11.38%   | 21.45% | 24.07%  | 41.79%  | 142.99%         |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras            | 0.16%   | 0.47%    | 0.93%    | 1.90%  | 8.34%   | 15.30%  | 45.67%          |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | 2.48%   | 7.95%    | 10.45%   | 19.55% | 15.73%  | 26.49%  | 97.32%          |

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 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 [www.maybank2u.com.my](http://www.maybank2u.com.my)

## Where the Fund invests

基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

|                                                         | % NAV  |
|---------------------------------------------------------|--------|
| 1 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund | 101.87 |
| 2 Cash, Deposits & Others                               | -1.87  |

## Top Holdings

大持股 / Pegangan Teratas

|                                                        | %    |
|--------------------------------------------------------|------|
| 1 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                       | 9.20 |
| 2 ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF         | 8.70 |
| 3 SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GLO AGGREGATE BD ETF USD     | 7.70 |
| 4 SPDR S&P 500 UCITS ETF                               | 7.70 |
| 5 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D  | 7.30 |
| 6 ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF                         | 5.90 |
| 7 ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD           | 5.40 |
| 8 AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF - EUR (C)               | 4.70 |
| 9 ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF                | 4.10 |
| 10 JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND | 4.00 |

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

The month of May saw strong economic data and markets posting broad based positive returns. However, globally, Covid-19 headlines continue to paint a somewhat divergent picture and a bearing on economic activity. Countries, predominantly in the Euro area, that have had some success in being able to vaccinate significant proportions of their population have seen generally lower hospitalisation rates and data on vaccine efficacy continues to be favourable. The strain on the health system and the tragic impact that it has had in India from the pandemic underscores the need for rapid vaccine rollout and with progress being made in the country the hope is that the crisis could recede in a few months, along with the recent outbreaks seen in Malaysia, Taiwan and Singapore.

Highlights from the Equity Markets include, the US S&P 500 index inching up 0.6% and the MSCI World and MSCI EM indices rising 1.5% and 2.3% respectively. Asia Pacific ex Japan markets returned 1.5% in May. On the macro front, China's official manufacturing PMI fell to 51.0 in May from 51.1 in April due to the rise in raw material prices as well as the flat demand from overseas markets that weighed on industrial production and MSCI China returned 0.8% underperforming its Asian and emerging market peers.

In Fixed Income markets, US Investment Grade added another 0.7% in May as Global IG Bonds. The yields on 10- year USTs remained largely constrained between 1.6% and 1.7%, as the markets search for clues on where inflation will head later in the year. US High Yield remained in positive territory for the 8th consecutive month, returning 0.3% in May, supported by positive momentum in COVID-19 exposed sectors such as energy and transports.

The JACI rose 0.48%, which is the second consecutive month of gains, and all countries within the index ended the month in green, with equal contributions from spread returns, 0.24% and treasury returns, 0.24%. From a segment perspective, High Yield outperformed Investment Grade to a tune of 43bps, owing to tailwinds from Sovereign and Quasi-Sovereign High Yield names.

5 月份经济数据表现强劲，同时市场交出广泛的正回报。尽管如此，在全球范围内，环绕Covid-19 的头条新闻继续描绘分歧的景象，并对经济活动产生影响。在为其大比例人口接种疫苗方面取得一些成功的国家，主要是欧元区国家的住院率普遍较低，而且疫苗效力的数据持续有利。新冠病毒疫情对印度卫生系统造成的压力以及其在印度带来的惨痛冲击凸显了快速推出疫苗的必要性。随着该国在疫苗接种方面取得的进展，以及最近在马来西亚、台湾和新加坡爆发的疫情，希望危机能在数月内消退。

股票市场的亮点包括美国标准普尔 500 指数小幅上涨 0.6%，MSCI 世界指数和 MSCI 新兴市场指数分别走高 1.5% 和 2.3%。亚太除日本市场于5月份交出1.5%回酬。宏观方面，中国官方制造业采购经理人指数从4月份的51.1下跌至5月份的51.0；原因是原材料价格上涨以及海外市场需求平坦拖累工业生产。MSCI中国录得0.8%回报，表现较其亚洲和新兴市场同侪逊色。

在固定收益市场，美国投资级作为全球投资级债券于5月份走高0.7%。10 年期美国国债收益率大致上在 1.6% 至 1.7%之间窄幅游走；因为市场正寻找线索，以预测今年晚些时候的通胀走向。受能源和运输等 COVID-19风险承受领域的积极势头支撑，美国高收益连续第8个月保持正值，5月份的回酬为0.3%。

JACI上涨0.48%，为连续第2个月走高。该指数涵盖的所有国家皆以上涨姿态结束当月的交易，其中利差回报（0.24%）和国债回报（0.24%）带来的贡献相等。从细分市场的角度来看，高收益债券的表现优于投资级债券 43 个基点，多谢主权和准主权高收益债券带来的利好效益。

*Bulan Mei menyaksikan data ekonomi dan pasaran yang kukuh mencatat pulangan positif yang meluas. Namun, di peringkat global, tajuk utama Covid-19 terus melukis gambaran yang agak berbeza dan mempengaruhi aktiviti ekonomi. Negara khususnya di rantau Euro yang mencapai keberhasilan vaksinasi kepada sebilangan besar populasi masing-masing telah melihat penurunan kadar kemasukan ke hospital secara umum dan data mengenai keberkesanan vaksin yang terus memuaskan. Ketegangan pada sistem kesihatan dan impak tragis yang dialami India ekoran pandemik tersebut menggarisbawahkan perlunya peluncuran vaksin yang cepat dan dengan kemajuan yang dicapai negara tersebut, memutikakan harapan bahawa krisis mungkin reda dalam beberapa bulan lagi, seiring dengan wabak yang meletus di Malaysia, Taiwan dan Singapura baru-baru ini.*

*Sorotan Pasaran Ekuiti termasuk indeks S&P 500 AS meningkat 0.6% manakala indeks MSCI World dan MSCI EM masing-masing meningkat 1.5% dan 2.3%. Pasaran Asia Pasifik luar Jepun memulangkan 1.5% pada bulan Mei. Meninjau sudut makro, PMI pembuatan rasmi China jatuh ke paras 51.0 pada bulan Mei dari 51.1 pada bulan April disebabkan oleh kenaikan harga bahan mentah serta permintaan dari pasaran luar negara yang sepi membebani pengeluaran perindustrian manakala MSCI China memberikan pulangan 0.8%, tidak mengatasi prestasi rakan serantau Asia dan pasaran memuncuk.*

*Di pasaran Pendapatan Tetap, Gred Pelaburan AS menokok 0.7% lagi pada bulan Mei sebagai Bon IG Global. Hasil UST 10 tahun sebahagian besarnya dikecang antara 1.6% hingga 1.7 apabila pasaran mencari petunjuk tentang haluan inflasi menuju akhir tahun ini. Hasil Tinggi AS kekal di wilayah positif untuk bulan ke-8 berturut-turut, memberikan pulangan 0.3% pada bulan Mei, disokong oleh momentum positif dalam sektor yang terdedah kepada COVID-19 seperti tenaga dan pengangkutan.*

*JACI menokok 0.48%, mencatat keuntungan buat bulan kedua berturut-turut, dan semua negara dalam indeks mengakhiri bulan dengan angka hijau, disertai sumbangan yang setara dari pulangan spread iaitu 0.24% dan pulangan perbendaharaan 0.24%. Dari perspektif segmen, Hasil Tinggi mengatasi Gred Pelaburan sehingga 43 mata asas, disebabkan oleh perubahan arah dari nama Kerajaan dan Kuasi Kerajaan Hasil Tinggi.*

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

Generally, we remain positive on risk assets and expect yields may continue to rise gradually with accommodative policy from global central banks, in line with inflation expectations. Two key factors that will remain on the watchlist and be pivotal in shaping the direction of the markets for the rest of the year are likely to be the progress on vaccination and policy trajectory.

Our near-term view on inflation remains that it is likely to be transitory in nature, however, we maintain a watchful eye on longer term structural inflation creeping in and derailing markets.

We expect the ongoing global recovery will continue to provide a constructive operating backdrop for Asian issuers and potentially provide opportunities to tilt towards the Asian USD credit market.

The Asia ex Japan region's equities have appreciated but continue to trade at more attractive valuations compared to global and other regional markets.

总体而言，我们仍然看好风险资产，同时预计投资收益或会在全球央行实施宽松政策的支撑下继续逐步走高，符合通胀预期。我们将继续观察疫苗接种和政策轨迹方面的进展，这两个关键因素在塑造今年剩余时间的市场方向方面发挥关键作用。

我们对通胀持有的短期看法依然是，其升温料是暂时性的；尽管如此，我们仍然密切关注长期结构性通胀的潜入为市场带来的破坏。

我们预计持续的全球复苏将为亚洲发行方提供建设性的运营背景，同时可能提供倾向于投资亚洲美元信贷市场的良机。

亚洲除日本地区的股票已升值，但与全球和其他区域市场相比，其估值依然更具吸引力。

*Secara amnya, kami tetap positif pada aset berisiko dan menjangkakan hasil dapat terus meningkat secara bertahap dengan dasar akomodatif bank pusat global sesuai dengan jangkaan inflasi. Dua faktor utama yang akan tetap diambil kira dan penting dalam membentuk haluan pasaran buat sepanjang tahun ini mungkin kemajuan vaksinasi dan trajektori dasar, mungkin. Pandangan jangka pendek kami mengenai inflasi tetap menunjukkan bahawa ia mungkin bersifat sementara, namun, kami tetap meneliti struktur inflasi jangka panjang yang merayap-rayap lalu menggelincirkan pasaran.*

*Kami menjangkakan pemulihan global yang berterusan akan terus menyediakan latar belakang operasi yang konstruktif buat penerbit Asia dan berpotensi memberikan peluang untuk cenderung ke arah pasaran kredit Asia ASD.*

*Ekuiti rantau Asia luar Jepun telah meningkat tetapi terus berdagang pada penilaian yang lebih menarik berbanding pasaran global dan pasaran serantau yang lain.*

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

The Fund returned 2.64% for the month, outperforming the benchmark return of 0.16% by 2.48%. Year-to-date, the Fund returned 9.95%, outperforming the benchmark return of 0.77% by 9.18%.

Pro-risk tilts in the month to US, Financials, US Materials, US Industrials and US Energy sectors all contributed meaningfully over the month. Positive contributions were also seen from our overweight in global equities relative to US Investment Grade bonds. In Emerging Markets space, our tilt to EM bonds relative to US Investment Grade bonds and Brazil specifically at the expense of broader EM equities posted favourable returns.

Over the month, views on 'Value' related positions drove a significant proportion of activity in the fund. The tilts to US Financials and US Materials were tactically increased at the beginning of the month before the fading outlook of these Value oriented trades set in towards the end of the month and the Manager booked profits.

Rising oil prices impacted positioning in the US Energy and US Utilities sectors with reductions in their tilts against US Equities. The conviction on expected returns from a tilt to the US Utilities sector eased given the likely impact on margins with the rise in Energy prices.

In Fixed Income, the EMBI overweight was reduced substantially relative to US Investment Grade bonds. This was partly driven by risk reduction due to concerns of spread widening in dollar denominated Turkish bonds after President Erdogan ousted a series of senior central bankers over the last few months, leading to significant Lira depreciation.

此基金月内的回报是2.64%，基准为0.16%，所以超越基准2.48%。年度至今，基金录得9.95%回报，跑赢提供0.77%回报的基准9.18%。

月内对美国、金融、美国材料、美国工业和美国能源领域的亲风险倾向皆于检讨月份下对基金作出有意义的贡献。相对于美国投资级债券，我们在全球股票的增持带来了积极效益。在新兴市场，相对于美国投资级债券和巴西，特别在牺牲更广泛新兴市场股票的部署下，我们倾向于新兴市场债券的投资获得了可观的回报。

检讨月份下，我们对“价值”相关头寸的看法推动了基金很大部分的活动。在这些以价值为导向的交易前景在朝向月底逐渐暗淡以及基金经理兑现盈利之前，基金于月初战略性提高倾向于美国金融和美国材料的投资。

油价上涨影响了基金在美国能源和美国公用事业领域的部署，即减少了对美国股票的投资。鉴于能源价格上涨可能对利润率产生冲击，基金对倾向于美国公用事业领域的投资带来的预期回报信念有所减弱。

至于固定收益，相对于美国投资级债券，基金大幅减低对新兴市场债券指数（EMBI）的增持。这部分是因为土耳其总统埃尔多安在过去数月罢免了央行总裁等银行高管导致里拉大幅贬值后，市场顾虑美元计价的土耳其债券的价差扩大将使风险降低。

*Dana menjana pulangan 2.64% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.16% sebanyak 2.48%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memberikan pulangan 9.95%, mengatasi pulangan penanda aras 0.77% sebanyak 9.18%.*

*Kecenderungan pro-risiko kepada sektor Kewangan AS, Bahan AS, Perindustrian AS dan Tenaga AS semuanya memberi sumbangan bermakna sepanjang bulan ini. Sumbangan positif juga diterima dari pegangan berlebihan dalam ekuiti global relatif kepada bon Gred Pelaburan AS. Di ruang Pasaran Memuncul ("EM"), kecenderungan kami terhadap bon EM berbanding bon Gred Pelaburan AS dan Brazil secara khusus dengan mengeneipkan ekuiti EM lebih luas meskipun mencatatkan pulangan yang baik.*

*Sepanjang bulan tinjauan, pandangan mengenai kedudukan yang berkaitan dengan 'Nilai' memacu sebahagian besar aktiviti Dana. Kecenderungan kepada Kewangan AS dan Bahan AS meningkat secara taktikal di awal bulan sebelum pandangan memudar dari perdagangan berorientasikan Nilai memasuki akhir bulan di samping Pengurus mencatatkan keuntungan.*

*Kenaikan harga minyak mempengaruhi kedudukan di sektor Tenaga AS dan Utiliti AS dengan penurunan kecenderungannya terhadap Ekuiti AS. Keyakinan terhadap jangkaan pulangan dari kecenderungan kepada sektor Utiliti AS berkurangan memandangkan kemungkinan impak terhadap margin ekoran kenaikan harga Tenaga.*

*Menyorot Pendapatan Tetap, pegangan berlebihan dalam EMBI dikurangkan dengan ketara relatif kepada bon Gred Pelaburan AS. Pendekatan ini sebahagiannya didorong oleh pengurangan risiko yang disebabkan oleh kekhawatiran tentang spread bon Turki berdenominasi dolar setelah Presiden Erdogan memecat beberapa orang pegawai kanan bank dalam tempoh beberapa bulan kebelakangan ini, lalu menyebabkan nilai Lira turun mendadak.*

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 2021, Eastspring Investments Berhad

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.

All data is as of last valuation date of the month.

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.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg).

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 [www.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg)。

*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.eastspring.com.sg](http://www.eastspring.com.sg).*