

# PRULink Asian Multi-Asset Fund

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("The Fund") aims to provide income and capital growth over the medium to longer term, where any income paid will be reinvested in The Fund. The Fund aims to provide exposure to a diversified portfolio consisting primarily of Asian equities and Asian fixed income securities.

At inception, The Fund will invest into Schroder Asian Income (SGD Class), which is the "Target Fund". The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may be available in the future.

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("本基金") 的目标为在中至长期内提供收益与资本成长的机会，而任何所付的收益将被重新投资于本基金。本基金旨在投资于一个主要由亚洲股票和亚洲固定收益证券组成的多元化投资组合。

本基金在推介时将投资于施罗德亚洲收益 (Schroder Asian Income) (新元类别) 目标基金。本基金亦可能投资于未来的任何其他目标类似的基金。

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan pertumbuhan pendapatan dan modal dalam jangka sederhana hingga panjang, dan sebarang pendapatan yang dibayar akan dilaburkan semula ke dalam Dana. Dana ini bertujuan untuk memberi pendedahan kepada pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada ekuiti Asia dan sekuriti pendapatan tetap Asia.

Pada permulaan, dana ini akan melabur ke dalam Schroder Asian Income (SGD Class), yang merupakan Dana Sasaran. Dana ini juga boleh melabur di dalam dana-dana lain dengan objektif yang sama yang mungkin boleh didapati pada masa akan datang.

## 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

16/08/2016

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM54,362,011.17

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

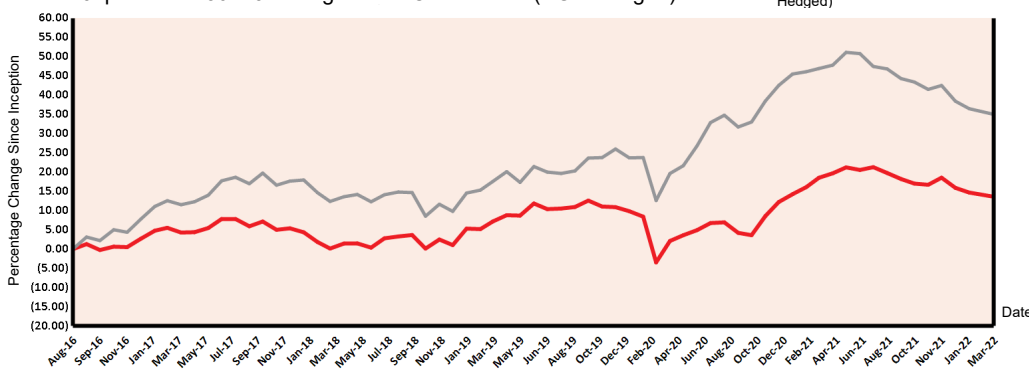
RM0.56800

## 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 vs 50% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net + 50% JP Morgan Asia Credit Index (SGD Hedged)

PRULink Asian Multi-Asset Fund  
50% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net + 50% JP Morgan Asia Credit Index (SGD Hedged)



### 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     | -0.95%  | -4.17%   | -3.90%   | -4.16% | 5.99%   | 7.66%   | 13.60%          |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras            | -1.07%  | -5.27%   | -6.44%   | -8.11% | 14.83%  | 19.94%  | 35.01%          |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | 0.12%   | 1.10%    | 2.54%    | 3.95%  | -8.84%  | -12.28% | -21.41%         |

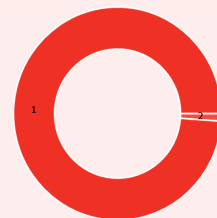
Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, 31 March 2022

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](http://www.msci.com) and [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

## Where the Fund invests

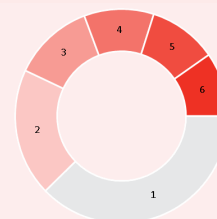
基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

|                                     | % NAV |
|-------------------------------------|-------|
| 1 Schroder Asian Income (SGD Class) | 98.85 |
| 2 Cash, Deposits & Others           | 1.15  |



## Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

|                   | % NAV |
|-------------------|-------|
| 1 Others / 其他     | 37.27 |
| 2 China / 中国      | 19.08 |
| 3 Hong Kong / 香港  | 12.16 |
| 4 Australia / 澳洲  | 10.48 |
| 5 India / 印度      | 10.28 |
| 6 Singapore / 新加坡 | 9.59  |

## Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

|                                      | %    |
|--------------------------------------|------|
| 1 Samsung Electronics Ltd            | 2.17 |
| 2 Hk Electric Investments Units Ltd  | 2.08 |
| 3 Novatek Microelectronics Corp      | 1.68 |
| 4 BHP Group Ltd                      | 1.48 |
| 5 Capitaland Integrated Commercial T | 1.48 |

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Asia Pacific ex Japan equities declined in March as investors continued to digest the impact of the shocking events in Ukraine following Russia's invasion of the country. Western sanctions on Russia led to higher commodity prices and fresh concerns over rising inflation.

China was the worst-performing index market, affected by market events as well as rising Covid-19 cases which prompted lockdowns in coastal cities such as Shenzhen and Shanghai. Chinese markets also remain sensitive to geopolitical risks regarding the Ukraine war. Share prices were also lower in Taiwan, Thailand and the Philippines, while India, Indonesia and Singapore achieved muted gains in the month.

Over to fixed income, US 5-year and 10-year Treasury yields rose to their highest level in almost 3 years, ahead of a widely-anticipated Federal rate hike. This is the first of the rate hike series to help manage inflation. The US 10-year Treasury yield increased by 53 bps, from 1.82% to 2.35% over the month. Asian high yield bonds continued to underperformed investment grade bonds.

亚太（日本除外）股市在3月下跌，自俄罗斯侵略乌克兰后，投资者持续消化这些令人震惊的事件对乌克兰所造成的影响。西方国家对俄罗斯的制裁使到原产品价格增加，再次引起通胀升温的关注。

中国乃是表现最差的指数市场，所受到的影响包括一些市场事件以及不断增加的新冠病毒个案，这令政府对海岸城市如深圳与上海实行封锁管制。此外，中国市场依旧易受乌克兰战争的地理政治风险所影响。台湾、泰国与菲律宾的股价较低，印度、印尼和新加坡则取得些许回酬。

固定收益证券方面，在普遍预测的联储局升息之前，5年期与10年期美国国库债券（UST）达至近乎3年的高峰。此为应付通胀的一系列升息计划中之首次调息。10年期UST回酬当月从1.82%增53基点至2.35%。亚洲高回酬债券的表现持续低于投资级债券。

*Ekuiti Asia Pasifik luar Jepun merosot di bulan Mac apabila pelabur terus menghadam kesan peristiwa mengejutkan di Ukraine berikutan pencerobohan Rusia ke atas negara tersebut. Sekatan Barat ke atas Rusia mengasak harga komoditi menjadi lebih tinggi dan kebimbangan baru tentang kenaikan inflasi.*

*China merupakan pasaran indeks berprestasi paling buruk, terjejas oleh keadaan pasaran serta peningkatan kes Covid-19 yang mengakibatkan sekatan pergerakan di bandar-bandar pinggir pantai seperti Shenzhen dan Shanghai. Pasaran China juga kekal sensitif terhadap risiko geopolitik berkenaan perang Ukraine. Harga saham juga lebih rendah di Taiwan, Thailand dan Filipina, manakala India, Indonesia dan Singapura mencapai keuntungan yang kecil pada bulan itu.*

*Meninjau pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan AS 5 tahun dan 10 tahun meningkat ke paras tertinggi dalam tempoh hampir 3 tahun, mendahului kenaikan kadar Persekutuan yang dijangka secara meluas. Ia adalah siri kenaikan kadar yang pertama bagi membantu menguruskan inflasi. Hasil Perbendaharaan AS 10 tahun meningkat sebanyak 53 mata asas, daripada 1.82% kepada 2.35% dalam tempoh tinjauan. Bon hasil tinggi Asia masih lagi tidak mengatasi pencapaian bon gred pelaburan.*

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

Given the uncertain outlook for growth and inflation, we remain fairly diversified in our Asian equity portfolio. Longer term, we are still focused on the secular growth areas in the region and the stocks best placed to exploit this. Reassuringly, we continue to see attractive longer-term value in many stocks within the portfolio. Overall, the portfolio remains focused on maintaining a healthy level of diversification across companies with structural growth and income generating companies with attractive dividend levels.

Regarding Asian investment grade credits, valuation is supported by overall stable and improving fundamentals. On the other hand, the high yield segment continues to be plagued by negative headlines, driving heightened credit divergence across sectors and issuers. Overall, we believe Asian credit is likely to stay resilient compared to other EM regions given its higher quality composition and lower susceptibility to global fund flows due to its larger domestic investor base. We also maintain the view that credit valuations are attractive historically and relative to global corporates. We stay focused on selecting good credit quality to mitigate portfolio risk and volatility.

成长和通胀方面的不明朗展望，使我们在亚洲股票投资组合中保持广泛多元化投资的策略。在较长的期限内，我们仍将重点放在该区的长期成长领域与对之最有利的股项上。整体而言，投资组合的重点依旧在于保持健康的多元化公司投资，意即结构性成长公司与提供高股息的创收公司。

就亚洲投资级债券而言，估值受到整体稳定与有所改善的基本面的扶持。另一方面，高回酬领域持续被负面的头条新闻所影响，结果各领域和发行者之间的信贷分歧正在加剧。整体来说，和其他新兴市场区域相比，我们相信亚洲债券会保持稳健，因为其组合的品质较佳，而且也因境内投资者基础较大而不易受到全球资金流动的影响。我们依旧认为债券估值比过往更具吸引力，和全球公司相比之下亦是如此。我们将重点放在选择优质的债券上，以减少投资组合的风险和波动。

*Mengambil kira prospek pertumbuhan dan inflasi yang tidak menentu, kami mengekalkan kepelbagaian dalam portfolio ekuiti Asia. Menyorot jangka lebih panjang, kami masih tertumpu pada kawasan pertumbuhan sekular di rantau ini dan stok berada pada tempat terbaik untuk mengeksploitasikannya. Secara meyakinkan, kami terus melihat stok dalam portfolio dinilai menarik menurut jangka panjang. Secara keseluruhannya, portfolio kekal tertumpu ke arah mengekalkan tahap kepelbagaian yang sihat merentasi syarikat dengan struktur pertumbuhan dan syarikat yang menjana pendapatan dengan tahap dividen yang menarik.*

*Mengenai kredit gred pelaburan Asia, penilaian disokong oleh asas keseluruhan yang stabil dan bertambah baik. Sebaliknya, segmen hasil tinggi terus dibelenggu oleh tajuk berita negatif, lalu mendorong perbezaan kredit yang semakin luas, merentas sektor dan penerbit. Secara keseluruhan, kami percaya kredit Asia berkemungkinan kekal berdaya tahan berbanding rantau EM lain memandangkan komposisi kualitinya yang lebih tinggi dan kerentanan kepada aliran dana global yang lebih rendah disebabkan oleh jumlah pelabur domestiknya yang lebih besar. Kami juga mengekalkan pandangan bahawa penilaian kredit adalah menarik dari segi sejarah dan relatif kepada korporat global. Kami kekal fokus dengan memilih kualiti kredit yang baik bagi mengurangkan risiko portfolio dan volatiliti.*

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

The Fund returned -0.95% for the month, outperforming the benchmark return of -1.07% by 0.12%. Year-to-date, the fund returned -4.17%, outperforming the benchmark return of -5.27% by 1.10%.

Despite volatile market conditions, our exposure to Australian materials performed well, supported by rising commodity prices due to Russia's invasion of Ukraine. Elsewhere, Singapore REITs also did well, largely supported by the reopening theme as the country takes a "decisive but measured step forward" towards living with Covid-19. On the flip side, our Taiwanese semiconductor names detracted the most, continued to be affected by the broad technology sell off given inflation concerns.

On the other hand, the fixed income portfolio returned negatively in March, impacted by the rising yields due to heightened inflationary pressure stemming from surging commodity prices. Our exposures to Hong Kong detracted the most, as the city imposed several movement restrictions to contain the rising Covid-19 cases.

We continue to focus on positioning the portfolio against stagflationary risks and maintain our preference on equities over fixed income. We expect equity can still deliver positive returns but may be more muted as we shift to the mature phase of the economic cycle. The delivery of robust earnings will be crucial. As a result, diversification, strong asset allocation and risk management will be key in 2Q2022.

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan

本基金在检讨月份的回酬为-0.95%，超越-1.07%的基准回酬0.12%。年度至今，本基金的回酬为-4.17%，高于-5.27%的基准回酬1.10%。

无视于动荡的市况，我们的澳洲原料投资表现良佳，扶持因素是俄罗斯入侵乌克兰所导致的高涨原产品价格。其他地区方面，新加坡REIT亦有不俗的表现，主要是该国之重新开放，因为他们向前踏出“果断但谨慎的一步”和病毒共存。相反的，我们所投资的台湾半导体公司是基金表现的最大减损者，有关领域持续受到科技领域的影响，通胀方面的关注令之广泛抛售。

另一方面，固定收益投资组合在3月取得负回酬，原因是飙升的原产品价格令通胀压力高涨，结果回酬往上调整。我们的香港投资对基金表现有最大的负面影响，其政府为抑制飙升的冠病个案而实行了一些行动管制。

我们的重点仍在于使投资组合免受停滞性通胀风险的影响，同时保持偏好股而非固定收益证券的倾向。我们预测股市依旧会谱下正回酬，但在我们转入经济周期的成熟期时可能会减少。取得丰厚的回酬相当关键。有鉴于此，多元化投资、强稳的资产配置以及风险管理，将是2022年第2季的重点。

Dana memberikan pulangan -0.95% di bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -1.07% sebanyak 0.12%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -4.17%, mengatasi pulangan penanda aras -5.27% sebanyak 1.10%.

Walaupun keadaan pasaran tidak menentu, pendedahan kami kepada bahan Australia memberikan prestasi yang baik, disokong oleh kenaikan harga komoditi akibat pencerobohan Rusia ke atas Ukraine. Di tempat lain, REIT Singapura juga berhasil, sebahagian besarnya disokong oleh tema pembukaan semula ketika negara tersebut mengambil "langkah ke hadapan yang tegas tetapi tersusun" ke arah hidup dengan Covid-19. Sebaliknya, nama semikonduktor Taiwan merosot paling teruk, terus terjejas berikutan penjualan sektor teknologi secara meluas ekoran kebimbangan inflasi.

Sebaliknya, portfolio pendapatan tetap memberikan pulangan negatif pada bulan Mac, dipengaruhi oleh peningkatan hasil akibat tekanan inflasi yang meningkat berpunca daripada lonjakan harga komoditi. Pendedahan kami kepada Hong Kong paling banyak menjejaskan prestasi kerana kota tersebut mengetatkan sebahagian sekatan pergerakan bagi membendung peningkatan kes Covid-19.

Kami terus fokus untuk menentudukkan portfolio menjauhi risiko stagfiasi dan mengekalkan keutamaan kami terhadap ekuiti berbanding pendapatan tetap. Kami menjangkakan ekuiti masih boleh memberikan pulangan yang positif tetapi mungkin lebih kecil apabila kami beralih ke fasa matang kitaran ekonomi. Penyampaian pendapatan yang kukuh akan menjadi penting. Oleh sebab itu kepelbagaian, peruntukan aset yang kukuh dan pengurusan risiko akan menjadi kunci bagi 2Q2022.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, March 2022, 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](http://www.schroders.com/en/sg).

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[www.schroders.com/en/sg](http://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 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 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 menyangkut 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))

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 menyangkut 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))