

# PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged)



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 30 June 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2022 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

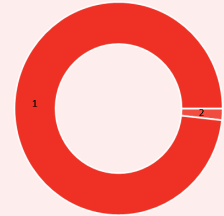
PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged) ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a portfolio of Asian assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, 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金融工具，以赚取最高的长期回报。

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.

## Where the Fund invests

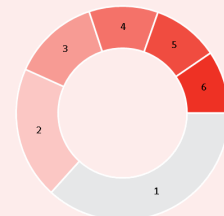
基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Schroder Asian Income Class AUD Hedged A Dis	98.26
2 Cash, Deposits & Others	1.74



## Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

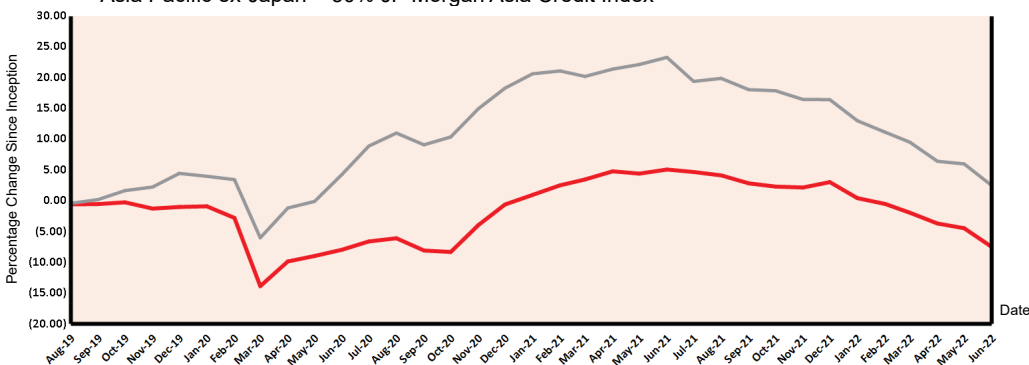
	% NAV
1 Others / 其他	36.06
2 China / 中国	19.65
3 Hong Kong / 香港	12.97
4 India / 印度	10.32
5 Australia / 澳洲	9.92
6 Singapore / 新加坡	9.33

## 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	AUD4,755,765.21
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	AUD0.46262

## 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	-3.18%	-5.66%	-10.21%	-11.96%	NA	NA	-7.48%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-3.31%	-6.43%	-11.84%	-16.74%	NA	NA	2.49%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.13%	0.77%	1.63%	4.78%	NA	NA	-9.97%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 30 June 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)

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Hk Electric Investments Units Ltd	2.06
2 Ntpc Ltd	1.47
3 Capitaland Integrated Commercial T	1.28
4 Frasers Centrepoint Units Trust	1.28
5 India Grid Trust Units	1.28



All data is as of 30 June 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年6月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Asia Pacific ex Japan equities returned negatively in June as recession risks weighed on investor sentiment. Korea was the worst-performing index market, in particular financials, technology and energy stocks. Taiwan also recorded a sharp fall with technology and semiconductor names rattled by the Fed's tightening. Elsewhere, Australian shares joined the global retreat as investors fear the Reserve Bank of Australia will raise interest rates more aggressively than expected, therefore slashing growth and corporate earnings outlook. Share prices in Singapore and India also declined. On a positive note, China and Hong Kong stocks advanced in June, supported by the pick-up in economic data and the easing of lockdowns in major cities in China. Separately, Asia credits remained under pressure in the face of persistent inflation and a weaker global macro backdrop. US 10-year Treasury yield also rose from 2.85% to 2.97%, while the 2-year rose from 2.56% to 2.93% over the month given the expectation of further rate hikes by the Fed remain high.

亚太（日本除外）股市在6月取得负回酬，因为经济衰退的风险影响了投资者情绪。韩国乃是表现最差的指数市场，特别是金融、科技和能源股。台湾市场亦剧跌，科技与半导体股受到联储局紧缩政策的影响。至于其他地区，澳洲与全球市场一致下挫，主要是投资者担心澳洲储备银行会超预期积极升息而影响经济成长与公司盈利展望。新加坡和印度股价也往下调整。就好的方面而言，中国和香港股在6月走升，受到经济数据改善与中国主要城市封锁管制放宽的扶持。此外，亚洲债券依旧因持续性的通胀与较弱的全球宏观环境而受压。检讨月份里，10年期美国国债（UST）回酬亦从2.85%增至2.97%，2年期者从2.56%攀至2.93%，因为市场对联储局进一步升息的预期保持偏高。

*Ekuiti Asia Pasifik luar Jepun mencatat pulangan negatif pada bulan Jun kerana risiko kemelesetan membelenggu sentimen pelabur. Korea merupakan pasaran indeks yang berprestasi paling buruk, khususnya stok kewangan, teknologi dan tenaga. Taiwan juga mencatatkan kejatuhan mendadak dengan pengesanan Fed mengemparkan stok teknologi dan semikonduktor. Di tempat lain, saham Australia menuruti pengunduran global kerana pelabur bimbang Reserve Bank of Australia akan menaikkan kadar faedah lebih agresif daripada yang dijangkakan, oleh itu mengurangkan prospek pertumbuhan dan pendapatan korporat. Harga saham di Singapura dan India juga menurun. Meninjau dari sudut positif, stok China dan Hong Kong meningkat pada bulan Jun, disokong oleh peningkatan data ekonomi dan pelonggaran sekatan pergerakan di bandar-bandar utama di China. Secara berasingan, kredit Asia kekal tertekan dalam menghadapi inflasi yang berterusan dan latar belakang makro global yang lebih lemah. Hasil Perbendaharaan 10 tahun AS juga meningkat daripada 2.85% kepada 2.97%, manakala hasil 2 tahun meningkat daripada 2.56% kepada 2.93% dalam bulan tinjauan berikutan jangkaan kenaikan kadar selanjutnya oleh Fed masih lagi tinggi.*

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

Markets continue to be caught in the cross currents of concerns about rate increases on one hand and worries about recessionary risks on the other. After the significant corrections in both bond and equity prices we wondered whether valuations had adjusted sufficiently. In the case of equities, we decided to stay cautious as we believe that uncertainty around earnings may not be fully reflected in valuations while discount rates are at best stable. That said, the outlook in China continues to improve from the current depressed levels. Further policy accommodation and some easing in Covid-19 restrictions should lead to a moderate upturn in the growth cycle.

In the case of fixed income, we remain neutral on bonds (rates and credit) especially after the sell-off we have seen in the past few months. However, with inflationary pressures set to remain high, we are unlikely to get a reversal in monetary policy in the coming few months, a higher yield is therefore expected to compensate us for the potential volatility. With the market expectation for global central banks to be more aggressive in raising interest rates and tightening liquidity in order to bring down inflation, we are staying negative on duration to minimize the impact due to the change in interest rates.

市场持续困在各种相冲的趋势中，例如一方面担忧升息，另一方面又关注于经济衰退的风险。债券与股项价格大幅盘整后，我们不肯定估值是否已充分调整。就股项而言，我们会保持谨慎，因为我们相信盈利的不确定性可能尚未全面反映在估值中，与此同时，贴现率最多也只是保持稳定。尽管如此，中国的展望持续从目前的低水平改善。进一步采取宽松的政策以及放宽一些冠病的管制，应能令成长周期适度好转。

至于固定收益证券，我们依旧对债券保持中立（利率与信用），特别是经过了前几个月的抛售之后。尽管如此，鉴于高居不下的通胀压力，接下来数月的货币政策预料不会反转，因此较高的回酬预计将成为潜在动荡市况的补偿。由于市场预测全球央行会更加积极升息与紧缩资金流动以使通胀降温，我们把投资期限缩短，以将利率调整的效应减至最低。

*Pasaran terus terperangkap dalam arus silang kebimbangan mengenai kenaikan kadar di satu sudut dan kebimbangan mengenai risiko kemelesetan di sudut yang lain. Selepas pembedahan ketara harga bon dan ekuiti, kami tertanya-tanya sama ada penilaian telah diselaraskan dengan sewajarnya. Dalam kes ekuiti, kami memutuskan untuk kekal berhati-hati kerana kami percaya bahawa ketakpastian seputar pendapatan mungkin tidak dapat dilihat sepenuhnya melalui penilaian manakala kadar diskaun berada pada tahap yang cukup baik - stabil. Oleh sebab itu, prospek di China terus beransur baik daripada paras tertekan semasa. Akomodasi dasar selanjutnya dan beberapa pelonggaran sekatan Covid-19 seharusnya membawa kepada peningkatan sederhana kitaran pertumbuhan. Dalam kes pendapatan tetap, kami kekal neutral terhadap bon (kadar dan kredit) terutamanya selepas penjualan yang kami perhatikan dalam beberapa bulan yang lalu.*

*Walau bagaimanapun, dengan tekanan inflasi tersedia untuk kekal tinggi, kita tidak mungkin mendapat pembalikan dasar monetari dalam beberapa bulan akan datang, oleh itu hasil yang lebih tinggi dijangka mengimbangi kebarangkalian volatiliti. Dengan jangkaan pasaran ke atas bank pusat global akan menjadi lebih agresif dalam menaikkan kadar faedah dan mengatatkan kecairan agar menurunkan inflasi, kami kekal negatif terhadap jangka masa bagi meminimumkan kesan akibat perubahan kadar faedah.*

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

The Fund returned -3.18% for the month, outperforming the benchmark return of -3.31% by 0.13%. Year-to-date, the fund returned -10.21%, outperforming the benchmark return of -11.84% by 1.63%.

The equity portfolio declined over the month. With the recession risks weighing on investor sentiment, our exposures to Taiwan and Korea information technology companies detracted the most due to a softer demand expectation. Commodities prices fell on recession demand destruction fears resulted our exposures to materials and utilities sold off over the month.

The fixed income portfolio returned negatively in June. Our investment grade bonds performed better than high yield bonds on the back of spread tightening as investors moved towards safer assets. Regionally, Indonesian bonds detracted as yields rose over the month on rate hike expectation and ongoing inflationary pressure.

We believe staying diversified with a preference to defensive sectors and stable dividend stocks can help to weather through the current market cycle. Overall, valuations for Asian credits remain appealing compared to the developed markets and non-Asia emerging markets but selectivity and risk management remain key to navigate through the market volatility.

本基金在检讨月份的回酬为-3.18%，超越-3.31%的基准回酬0.13%。年度至今，本基金的回酬为-10.21%，高于-11.84%的基准回酬1.63%。

股票投资组合在检讨期间下跌。经济衰退的风险负面影响了投资者情绪，导致我们的台湾与韩国资讯科技投资因需求预测走软而成为基金表现的最大减损者。原产品价格因市场对经济衰退影响需求方面的关注而下挫，使到我们所投资的原料与公用事业在当月抛售。

All data is as of 30 June 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年6月30日的数据

Semua data seperti pada 30 Jun 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

固定收益投资组合在6月取得负回酬。我们的投资级债券表现超越高回酬债券，这主要源自信用价差的紧缩，因为投资者转向安全资产。就区域而言，印尼债券拉低了基金表现 - 升息的和持久的通胀压力使到回酬在检讨期间滑落。

我们相信保持多元化的投资以及倾向于防御性领域和股息稳定的投资，有助于渡过目前的市场周期难关。整体而言，和已开发市场及非亚洲新兴市场相比，亚洲债券的估值仍具吸引力，但在目前的动荡市况中，选择性与风险管理仍旧是应对波动市况的关键。

Dana mencatat pulangan -3.18% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -3.31% sebanyak 0.13%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -10.21%, mengatasi pulangan penanda aras -11.84% sebanyak 1.63%.

Portfolio ekuiti merosot sepanjang bulan tinjauan. Dengan risiko kemelesetan yang menyerkup sentimen pelabur, pendedahan kami kepada syarikat teknologi maklumat Taiwan dan Korea terjejas paling banyak disebabkan oleh jangkaan permintaan yang lebih lemah. Harga komoditi jatuh berikutan kebimbangan tentang kemelesetan memusnahkan permintaan telah menyebabkan pendedahan kami kepada bahan dan utiliti terjual dalam tempoh yang sama.

Portfolio pendapatan tetap memberikan pulangan negatif pada bulan Jun. Bon gred pelaburan kami menunjukkan prestasi yang lebih baik daripada bon hasil tinggi susulan pengetatan spread apabila pelabur mengalihkan perhatian ke arah aset yang lebih selamat. Di peringkat serantau, bon Indonesia terjejas lantaran hasil yang meningkat sepanjang bulan berikutan jangkaan kenaikan kadar dan tekanan inflasi yang berterusan.

Kami percaya agar mengekalkan kepelbagaian dengan keutamaan diberikan kepada sektor defensif dan stok yang memberikan dividen yang stabil boleh membantu mengharungi kitaran pasaran semasa. Secara keseluruhan, penilaian ke atas kredit Asia kekal menarik berbanding pasaran maju dan pasaran memuncuk luar Asia tetapi pemilihan dan pengurusan risiko kekal sebagai kunci untuk mengemudi volatiliti pasaran.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, June 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 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 menghadkan 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 menghadkan 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))