

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



All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-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.

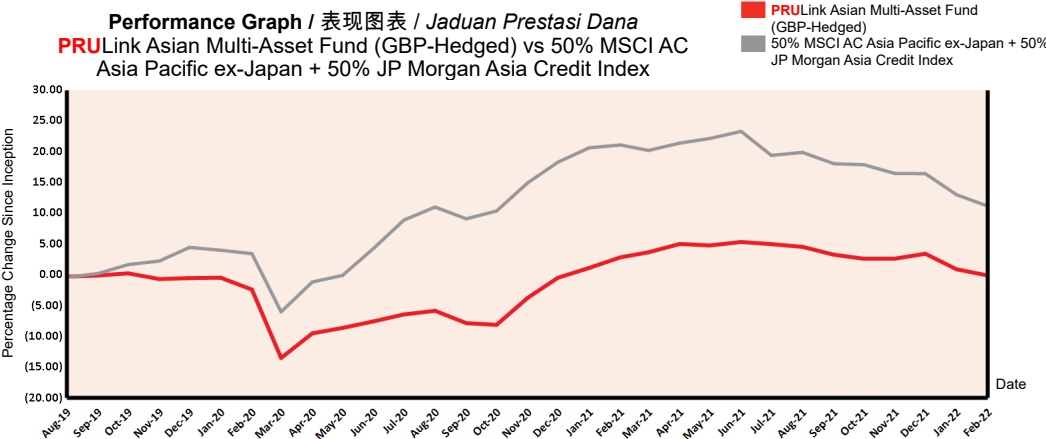
PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-Hedged) ("本基金") 旨在直接及/或间接通过任何基金如保联基金、集体投资计划或交易所买卖基金，主要投资于一项亚洲资产投资组合，包括股票、股票相关证券、固定收益证券、存款、货币、衍生证券或任何其他金融工具，以赚取最高的长期回报。

PRULink Asian Multi-Asset Fund (GBP-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.

## 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	GBP197,607.82
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	GBP0.49955

## How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana



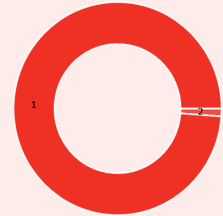
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.99%	-2.66%	-4.44%	-2.86%	NA	NA	-0.09%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-1.47%	-4.38%	-7.92%	-8.04%	NA	NA	11.17%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.48%	1.72%	3.48%	5.18%	NA	NA	-11.26%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 28 February 2022

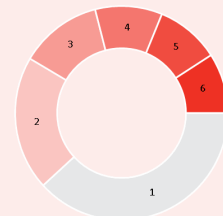
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.msci.com](http://www.msci.com) and [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

## 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 Class GBP Hedged A Dis	98.83
2 Cash, Deposits & Others	1.17



## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	37.75
2 China / 中国	20.06
3 Hong Kong / 香港	12.35
4 India / 印度	10.08
5 Australia / 澳洲	9.59
6 Singapore / 新加坡	8.99

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Samsung Electronics Ltd	2.27
2 Hk Electric Investments Units Ltd	2.08
3 Novatek Microelectronics Corp	1.98
4 Mediatek Inc	1.48
5 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.48



All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

In February, Asia Pacific ex Japan equities recorded modest decline following a volatile month on global stock markets against Russia's invasion of Ukraine towards the end of the month. Stocks in China and Hong Kong slipped as US and European countries started to impose economic sanctions on Russia, leading to commodity price rises and renewed concerns over higher inflation. On the other hand, technology stocks also declined due to further concerns over changing regulations in China.

The sentiment further dampened in Hong Kong as the spread of Omicron variant resulted in tighter social distancing rules. Stocks in Taiwan also ended the month lower, with mixed performance from financial and technology stocks. Despite volatile period, stocks in Australia gained on the back of strong earnings reports and its higher exposures in energy and materials sectors which benefitted from the soar in commodities prices. Thailand and Indonesia also ended the month in positive territory. Over to fixed income, US government yields had a volatile month and moved slightly higher, with US 10-year Treasury yield increasing from 1.78% to 1.82%. Yields rose initially as expectations on interest rate hikes continued to dominate headlines but retracted later in the month on the back of Russia's invasion of Ukraine. Asian high yield bonds continued to underperformed investment grade bonds.

俄罗斯在2月杪入侵乌克兰一举令全球股市动荡不定，结果2月的亚太（日本除外）股市适度走跌。中国与香港股市亦往下调整，因为美国和欧洲开始向俄罗斯实行经济制裁，导致原产品价格扬升，再次引起通胀升温方面的关注。另一方面，科技股也因市场进一步关注于中国管制条例的改变而下挫。

香港的市场情绪更为低落，主要是Omicron的蔓延使到保持社交距离的管制更加严格。台湾股项也在当月收以较低的水平，金融和科技股项的表现并不一致。无视于动荡的市况，澳洲股市走势上扬，因为盈利报告强稳，而且也较易受到能源与原料领域的影响 – 它们从飙升的原产品价格中受惠。泰国和印尼当月亦以涨幅作收。固定收益证券方面，美国政府债券回酬当月波动不已而收以稍高的水平，10年期美国国库债券（UST）回酬从1.78%增至1.82%。回酬开始的时候因加息的预期而扬升，但在当月迟些时候却因俄罗斯入侵乌克兰而走跌。亚洲高回酬债券的表现依旧低于投资级债券。

Pada bulan Februari, ekuiti Asia Pasifik luar Jepun mencatatkan penurunan sederhana berikutan bulan yang tidak menentu di pasaran saham global susulan pencerobohan Rusia ke atas Ukraine di akhir bulan. Stok di China dan Hong Kong merosot apabila AS dan negara Eropah mula mengenakan sekatan ekonomi ke atas Rusia, yang menyebabkan kenaikan harga komoditi dan keseimbangan baharu terhadap inflasi yang lebih tinggi. Sebaliknya, stok teknologi juga merosot disebabkan kebimbangan yang semakin bertambah tentang perubahan peraturan di China.

Sentimen semakin lemah di Hong Kong apabila penularan varian Omicron mengakibatkan peraturan penjarakan sosial yang lebih ketat. Stok di Taiwan juga mengakhiri bulan lebih rendah, dengan prestasi bercampur-campur stok kewangan dan teknologi. Walaupun berada dalam tempoh yang tidak menentu, stok di Australia mencatat keuntungan berikutan laporan pendapatan yang kukuh dan pendedahannya yang lebih tinggi dalam sektor tenaga dan bahan yang mendapat manfaat daripada kenaikan harga komoditi. Thailand dan Indonesia juga mengakhiri bulan tinjauan secara positif. Menyorot pendapatan tetap, hasil kerajaan AS menelusuri bulan yang tidak menentu dan bergerak lebih tinggi sedikit, dengan hasil Perbendaharaan AS 10 tahun meningkat daripada 1.78% kepada 1.82%. Hasil yang pada mulanya meningkat dipacu jangkaan mengenai kenaikan kadar faedah terus mendominasi tajuk utama tetapi mengundur pada akhir bulan berikutan pencerobohan Rusia ke atas Ukraine. Bon hasil tinggi Asia masih lagi tidak mengatasi prestasi rendah bon grad pelaburan.

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

Indeed, we believe the long term structural growth in Asia remains intact, supported by favourable demographics, growing middle classes, consumerism and disruption trends. The expectation of more stimulative policy in China, robust earnings forecasts, and more attractive valuations compared to the developed markets further solidified our preference towards Asia as a region. In the income space, Asia continues to offer the highest dividend compared to other regions. Also, the wide set of companies across sectors that offer attractive payout makes Asia a more resilient source of income, especially when we stress that diversification is key in the current market environment. As a result, we continue to maintain our preference on equities over fixed income but will look to de-risk slightly in light of the intensifying Russia-Ukraine conflict. We continue to stress that a more cautious and diversified stance is warranted to navigate the market volatilities.

我们依旧看好亚洲的长期结构性成长，扶持因素包括有利的人口结构、不断增长的中层阶级、消费以及干扰的趋势。市场之预期中国政府会提供更多的刺激政策、偏高的盈利预测，以及比已开发市场更具吸引力的估值，这些因素进一步巩固了我们对亚洲区域的偏好。收益方面，和其他区域相比，亚洲依旧提供最高的股息。此外，亚洲市场里，各领域中多样化的公司也提供了具吸引力的回酬，令亚洲投资成为丰厚的收益来源，当我们强调多元化投资乃是现今市场环境的主要投资策略时，这变得特别重要。有鉴于此，我们持续将重点放在股项而非固定收益证券，但会因俄罗斯-乌克兰冲突事件的升温而设法稍微减少相关的风险。在这动荡的市况中，我们依旧会采取比较谨慎与多元化投资的立场。

Kami sesungguhnya percaya bahawa struktur pertumbuhan jangka panjang di Asia kekal utuh, disokong oleh demografi yang menggalakkan, kelas pertengahan yang semakin bercambah, kepenggunaan dan trend gangguan. Jangkaan dasar yang lebih menggalakkan di China, ramalan pendapatan yang teguh, di samping penilaian yang lebih menarik berbanding pasaran maju telah mengukuhkan lagi keutamaan kami terhadap Asia sebagai sebuah rantau. Menyorot ruang pendapatan, Asia terus menawarkan dividen tertinggi berbanding rantau lain. Selain itu, rangkaian luas syarikat merentas sektor yang menawarkan pembayaran menarik menjadikan Asia sumber pendapatan yang lebih mampan, terutamanya apabila kami menekankan bahawa kepelbagaian adalah kunci kepada persekitaran pasaran semasa. Oleh sebab itu, kami terus mengekalkan keutamaan terhadap ekuiti berbanding pendapatan tetap namun akan melihat untuk mengurangkan risiko sedikit berikutan konflik Rusia-Ukraine yang semakin sengit. Kami terus menekankan bahawa pendirian yang lebih berhati-hati dan pelbagai adalah wajar untuk mengemudi volatiliti pasaran.

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

The Fund returned -0.99% for the month, outperforming the benchmark return of -1.47% by 0.48%. Year-to-date, the fund returned -3.41%, outperforming the benchmark return of -4.37% by 0.96%.

The upward pressure on yields due to heightened inflationary pressure as a result of high energy prices weighed on the fixed income portfolio. Our exposures to Chinese property bonds were the largest performance detractor as the overall sentiment in the sector remains weak. On the other hand, equity positions held up well in this volatile month, registering a small positive return.

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 2022.

本基金在检讨月份的回酬为-0.99%，超越-1.47%的基准回酬0.48%。年度至今，本基金的回酬为-3.41%，高于-4.37%的基准回酬0.96%。

偏高能源价格的高通胀压力所导致的回酬升压，负面影响了固定收益投资组合。我们的中国产业债券投资乃是基金表现的最大减损者，因为有关领域的整体情绪仍相当疲弱。另一方面，股项的投资定位在这波动的月份里却有良好的表现而取得些许涨幅。

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，同时保持偏好股项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

All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

期的成熟期时将会减少。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年的重点。

Dana memberikan pulangan -0.99% di bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -1.47% sebanyak 0.48%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan -3.41%, mengatasi pulangan penanda aras -4.37% sebanyak 0.96%.

Tekanan ke atas hasil daripada tekanan inflasi yang meningkat akibat harga tenaga yang tinggi telah mempengaruhi portfolio pendapatan tetap. Pendedahan kami kepada bon hartanah China merupakan penjejas terbesar kerana sentimen keseluruhan sektor tersebut berterusan lemah. Sebaliknya, kedudukan ekuiti bertahan dengan baik pada bulan yang tidak menentu ini, lalu mencatatkan pulangan positif yang kecil.

Kami terus memberikan tumpuan pada meletakkan portfolio atas risiko stagflasi dan mengekalkan keutamaan kami kepada ekuiti berbanding pendapatan tetap. Kami menjangkakan ekuiti masih boleh memberikan pulangan yang positif tetapi mungkin mengecil apabila kami beralih ke fasa matang kitaran ekonomi. Penyampaian pendapatan yang kukuh akan menjadi penting. Akibatnya, kepelbagaian, peruntukan aset yang kukuh dan pengurusan risiko akan menjadi kunci di tahun 2022.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 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 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))

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))