

# PRULink Global Managed Fund (USD)

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (USD) ("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 (USD) ( "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，以在长期内赚取回报的目标。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 (USD) ("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

22/10/2018

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

USD215,052.22

### 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

USD0.53240

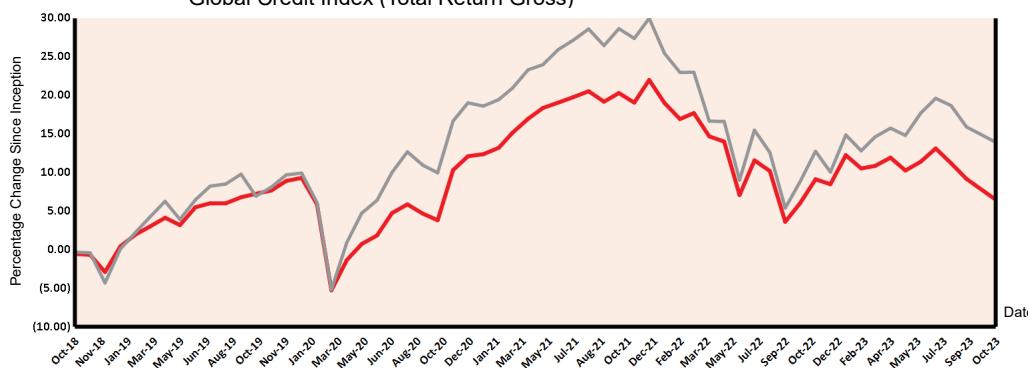
## How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

### Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Global Managed Fund (USD) vs 40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) + 35% MSCI World Index (Total Return Net) + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross)

PRULink Global Managed Fund (USD)

40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) + 35% MSCI World Index (Total Return Net) + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross)



### 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	-2.47%	-5.87%	-4.87%	0.42%	2.56%	7.05%	6.48%
---	--------	--------	--------	-------	-------	-------	-------

Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-1.71%	-4.76%	-1.58%	4.68%	3.60%	14.90%	13.93%
------------------------------------	--------	--------	--------	-------	-------	--------	--------

Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.76%	-1.11%	-3.29%	-4.26%	-1.04%	-7.85%	-7.45%
---	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

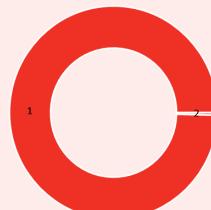
Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 31 October 2023

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.bloombergindices.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

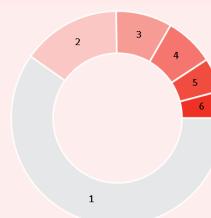


## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

% NAV

1	JPMorgan Investment Funds- Global Income Fund A (acc) - USD	99.60
2	Cash, Deposits & Others	0.40



## Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

% NAV

1	United States / 美国	59.56
2	Europe ex-UK	14.94
3	Emerging Markets	8.47
4	Others / 其他	7.47
5	United Kingdom / 英国	5.08
6	Canada / 加拿大	4.08

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

%

1	Prologis	0.50
2	Samsung Electronics	0.50
3	AbbVie	0.40
4	Coca-Cola	0.40
5	Taiwan Semiconductor	0.40

# PRULink Global Managed Fund (USD)

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Markets came under pressure in October as bond yields rose sharply and heightened geopolitical uncertainty weighed on market sentiment. Equities fell globally as the prospect of "higher for longer" rates hurt valuations. Yields of 10-year US Treasuries pushed above 5% for the first time since 2007, driven by buoyant economic data and concerns about the sustainability of government finances. Global equities and global fixed income delivered negative returns, with the MSCI World Index (local currency) returning -2.6% and the Bloomberg Global Aggregate Index (local currency) returning -1.2% in October.

市场在10月受压，因为债券回酬剧涨，而且严重的地理政治不明朗局势负面影响了市场情绪。利率“处于高位更久”的展望对估值不利而令全球股市走跌。10年期美国国库债券（UST）回酬自2007年以来首次超越5%，推动因素是稳健的经济数据，以及市场对政府财务状况是否得以维持的关注。全球股市与全球固定收益证券都取得负回酬，MSCI世界指数（地方货币）10月的回酬为-2.6%，彭博全球综合指数（地方货币）则为-1.2%。

Pasaran tertekan pada Oktober apabila hasil bon meningkat dengan mendadak dan ketaktentuan geopolitik yang meningkat mempengaruhi sentimen pasaran. Ekuiti sejagat meredam kerana prospek kadar "lebih tinggi untuk tempoh lebih lama" menjelaskan penilaian. Hasil Perbendaharaan US 10 tahun melonjak melebihi 5% buat kali pertama sejak 2007, didorong oleh data ekonomi yang memberangsangkan dan keimbangan mengenai kelestarian kewangan kerajaan. Ekuiti global dan pendapatan tetap Global menyampaikan pulangan negatif dengan indeks MSCI World (mata wang tempatan) mengembalikan -2.6% manakala Indeks Bloomberg Global Aggregate (mata wang tempatan) memulangkan -1.2% pada Oktober.

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

Central banks have seemingly acknowledged the material tightening in financial conditions since this summer, with long-end yields up sharply. Resilient data suggests that the Fed may have to hold interest rates at current levels for longer than investors were expecting. Markets broadly expect the Fed to remain on hold in November and now see close to a 50% chance of another rate hike by the end of this year. This is now slightly more hawkish than our view that the Fed is done with hiking rates and will not move to rate cuts until 2024.

In Europe, a region that has already been challenged by weak growth momentum, remains a concern for the European Central Bank (ECB). For now, the ECB appears to be leaving the markets to do the tightening for them, reducing the need for actual rate hikes.

各央行看似意识到这个夏季以来财政状况严重紧缩的情形，长期回酬剧涨。强稳的数据意味着联储局将利率保持在目前水平的时间可能会比投资者所预期的更久。市场广泛预测联储局会在11月保持利率不变，如今则认为有50%的可能性联储局会在今年杪再次升息。有关的立场比我们早前的“联储局已停止升息而在2024年之前都不会减息”预测更为强硬。

欧洲的疲弱成长动力，依旧是欧洲央行所关注的事项。目前欧洲央行似乎让市场的运作进行紧缩的工作而减少真正升息的需要。

Bank-bank pusat nampaknya sedia maklum akan pengetatan material keadaan kewangan sejak musim panas ini, berikutan peningkatan mendadak hasil jangka panjang. Data yang mampar mencadangkan kemungkinan Rizab Persekutuan mengekalkan kadar faedah pada paras semasa lebih lama daripada jangkaan pelabur. Pasaran secara amnya menjangkakan Fed akan kekal berjeda pada November namun sekarang menyaksikan hampir 50% kebarangkalian berlakunya satu lagi kenaikan kadar faedah menjelang akhir tahun ini. Ia lebih agresif sedikit berbanding pandangan kami bahawa Fed telah selesai menaikkan kadar faedah dan tidak akan mengurangkan kadar faedah sehingga 2024.

Di Eropah, rantau yang telah pun dicabar oleh momentum pertumbuhan yang lemah, terus membimbangkan Bank Pusat Eropah (ECB). Buat masa ini, tampaknya ECB berundur dari pasaran bagi melaksanakan pengetatan untuk mereka, lalu mengurangkan keperluan kenaikan kadar sebenar.

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

The Fund returned -2.47% for the month, underperforming the benchmark return of -1.71% by 0.76%. Year-to-date, the fund returned -1.85%, underperforming the benchmark return of 3.51% by 5.36%.

The equity portion of the Fund detracted from overall performance in October. Our income focus was a drag as high-dividend stocks underperformed the broad MSCI World Index. Allocation to strategic beta infrastructure contributed marginally whilst allocation to emerging market equity weighed on performance as continued weakness in the real estate sector and reports of new US restrictions on artificial intelligence chip exports to China further dampened market sentiment. European equities also detracted from performance as cracks continued to emerge in the economic outlook for the Eurozone.

Our fixed income portion of the portfolio detracted over the month, primarily driven by our US duration positions. Our positive duration view is plainly challenged by recent market performance. However, we believe duration should get some support if growth moderates in the next quarter and monetary policy tightening starts to bite.

We continue to hold investment grade credit as a source of diversification. While our allocation to investment grade credit negligibly contributed, our allocation to high yield and emerging market debt detracted from overall performance.

本基金在检讨月份的回酬为-2.47%，低于-1.71%的基准回酬0.76%。年度至今，本基金的回酬为-1.85%，低于3.51%的基准回酬5.36%。

在10月，本基金的股项部分整体表现不佳。我们的收益重点乃是拉低基金表现的因素，因为高股息股项的表现低于广泛的MSCI世界指数。策略性贝他架构的配置，对基金作出些许贡献，新兴市场股项的配置则不利于表现，主要是不动产领域持续走低而美国对出口到中国的人工智能晶片所施行的新限制进一步影响了市场情绪。欧洲股项亦减损了基金回酬，欧元区的经济展望依旧暗淡无光。

我们的美国投资期限定位使到投资组合的固定收益证券不利于基金当月的表现。近期的市场表现无疑是我们的正面期限观点的一个挑战。尽管如此，我们相信若成长在下一季放缓以及货币政策紧缩开始产生效应时，有关的期限应会受到扶持。

我们继续将投资级债券用作分散投资的工具。我们的投资级债券配置对基金作出微不足道的贡献，高回酬债券和新兴市场债务的配置则压低了基金的整体表现。

Dana mencatat pulangan -2.47% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -1.71% dengan perbezaan 0.76%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan -1.85%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.51% dengan perbezaan 5.36%.

Bahagian ekuiti Dana merosot berbanding prestasi keseluruhan pada Oktober. Tumpuan pendapatan kami diheret bilamana saham berdividen tinggi gagal menyaingi rangkuman luas Indeks MSCI World. Peruntukan kepada infrastruktur strategik beta menyumbang sedikit sementara peruntukan kepada ekuiti pasaran memuncul menekan prestasi lantaran kelemahan berterusan sektor harta tanah dan laporan mengenai sekatan baharu US ke atas eksport cip kecerdasan buatan ke China menyuramkan lagi sentimen pasaran. Pencapaian ekuiti Eropah juga merosot apabila munculnya kerekahan berterusan dalam prospek ekonomi Zon Euro.

Bahagian pendapatan tetap portfolio kami merosot sepanjang bulan tinjauan, disebabkan terutamanya oleh kedudukan tempoh US kami. Prestasi pasaran terkini jelas menantang pandangan tempoh positif kami. Namun begitu, kami percaya tempoh akan mendapat sedikit sokongan jika pertumbuhan menyederhana pada suku seterusnya dan kesan

# PRU Link Global Managed Fund (USD)

All data is as of 31 October 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截于2023年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2023 melainkan jika dinyatakan

pengetatan dasar monetari mula menggigit.

Kami terus menjadikan kredit gred pelaburan sebagai sumber pemelbagaiian. Sementara peruntukan kami kepada kredit gred pelaburan tidak menyumbang, peruntukan kami kepada wajaran tinggi dan hutang pasaran memuncul menjelaskan prestasi keseluruhan.



Listening. Understanding. Delivering.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 2023, JPMorgan Asset Management

## 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，请游览<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，并且也不可视为投资的依据。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 depan 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 dalam 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 diambil 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 mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut meranggung 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))