

# PRULink Global Managed Fund (USD)

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 September 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，以在长期内赚取回酬的目标。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

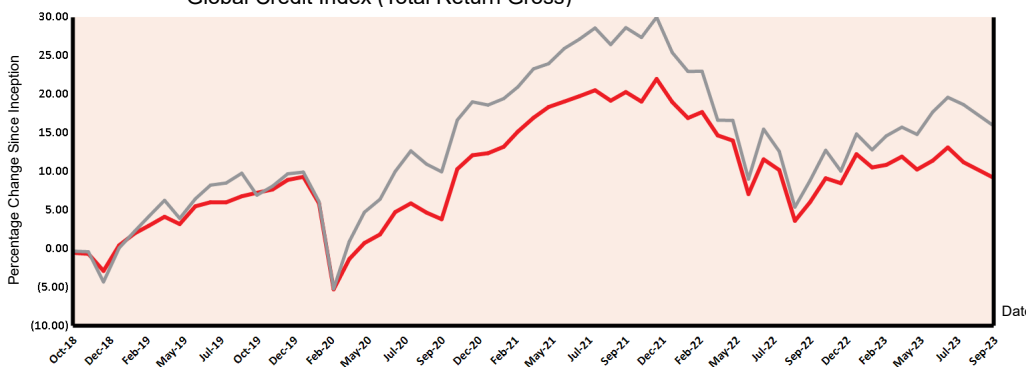
Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	USD244,542.59
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.25% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	USD0.54590

## 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

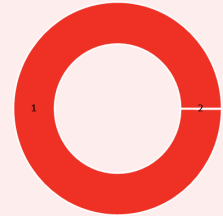
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-1.83%	-2.00%	-1.52%	5.37%	4.30%	NA	9.18%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.33%	-1.53%	1.13%	9.98%	4.46%	NA	15.91%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.50%	-0.47%	-2.65%	-4.61%	-0.16%	NA	-6.73%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 30 September 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)

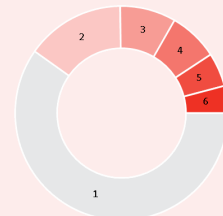
## Where the Fund invests

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	99.92
2 Cash, Deposits & Others	0.08



### Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	59.75
2 Europe ex-UK	14.99
3 Emerging Markets	8.49
4 Others / 其他	7.49
5 United Kingdom / 英国	5.10
6 Canada / 加拿大	4.10

### 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

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

September continued August's trend of a return to volatility. Although inflation is now slowing across the globe, activity remains resilient in the US, which is likely to continue to support higher-for-longer policy rates. Global equities and Global fixed income delivered negative returns with the MSCI World index (local currency) returning -3.7% and the Bloomberg Global Aggregate Index (local currency) returning -2.9%.

9月延续了8月的走势而恢复波动的状态。虽然全球通胀正在降温，美国的经济活动依旧蓬勃，使到政府可能会继续采取维持高利率更久的政策。全球股市与全球固定收益证券取得负回酬，MSCI世界指数（地方货币）的回酬为-3.7%，彭博全球综合指数（地方货币）回酬则为-2.9%。

September kembali meneruskan trend Ogos yang tidak menentu. Walaupun inflasi kini semakin memperlambatkan di seluruh dunia, aktiviti kekal mampan di US, yang berkemungkinan akan terus menyokong kadar faedah asas yang lebih tinggi untuk tempoh yang lebih lama. Ekuiti global dan pendapatan tetap Global menyampaikan pulangan negatif dengan indeks MSCI World (mata wang tempatan) mengemalikan -3.7% manakala Indeks Bloomberg Global Agregate (mata wang tempatan) memulangkan -2.9%.

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

Market sentiment remains cautious, as recession risks remain elevated, and not all parts of the market appear appropriately priced for such a scenario. We still expect the disinflationary process to continue, but not imminently or in a fashion that triggers a hard landing. Our base case outlook remains for slower growth and lower (but not quite at target) inflation, leading us to remain neutral on equities and slightly more constructive on core fixed income.

市场保持谨慎的态度，因为经济衰退的风险仍然偏高，而且也不是所有的市场部分将这些情况适当的反映在价格中。我们依旧认为反通胀的趋势会持续，但不会迫在眉睫或导致硬着陆。我们的基本推测展望仍是成长放缓与通胀降温（但未达标），令我们对股项保持中立以及对核心固定收益证券保持稍微具建设性的看法。

Sentimen pasaran kekal berhati-hati, kerana risiko kemelesetan kekal tinggi, dan tidak semua bahagian pasaran ditetaphargakan sesuai dengan senario sedemikian. Kami masih menjangkakan proses disinflasi akan berterusan, tetapi bukan serta-merta atau dengan cara yang mengakibatkan pendaratan keras. Tinjauan kes asas kami kekal dengan pertumbuhan yang lebih perlahan dan inflasi yang lebih rendah (tetapi tidak begitu menepati sasaran), menyebabkan kami kekal neutral pada ekuiti dan lebih konstruktif sedikit pada pendapatan tetap teras.

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

The Fund returned -1.83% for the month, outperforming the benchmark return of -2.33% by 0.50%. Year-to-date, the fund returned 0.64%, underperforming the benchmark return of 5.32% by 4.68%.

The Fund's equity portion detracted from overall performance in September. However, our income focus has been supportive, as high dividend stocks have held up better during the recent sell-off. Our allocation to emerging markets equities detracted over the month, as renewed concerns about the state of the property sector in China weighed on sentiment, despite several new stimulus measures announced over the quarter that were aimed at stabilising housing activity. The Fund's fixed income portion detracted due to US duration positions, as rates have moved higher over the month. But with more evidence of moderating growth, the case for lower yields and lower rate volatility is building. Within credit, our allocation to US high yield was also negative for the month. However, other credit allocations such as European high yield, investment grade and securitised held up better, delivering flat returns.

We maintained a larger allocation to cash and short-duration fixed income, primarily as dry powder to take advantage of any dislocations that may emerge as the economic environment evolves.

本基金在检讨月份的回酬为-1.83%，超越-2.33%的基准回酬0.50%。年度至今，本基金的回酬为0.64%，低于5.32%的基准回酬4.68%。

本基金的股项投资组合将基金9月的整体表现拉低。尽管如此，我们以收入为重点的策略扶持了基金表现，高股息股项在近期的抛售中有较好的表现。我们的新兴市场股项配置当月负面影响了基金表现，主要是中国的产业领域状况再次引人关注，即使政府已在当季宣布了一些稳定房产活动的刺激措施。在该月走升的利率使到美国投资的期限定位对基金的固定收益投资组合不利。但更多的成长放缓迹象，导致回酬逐渐降低，利率波动的情形也有所减少。就债券而言，我们的美国高回酬债券配置在检讨月份里取得负回酬。无论如何，其他的债券配置如欧洲高回酬、投资级债券与证券化投资，都有较佳的表现，回酬有所趋平。

我们保持了较多的现金与短期固定收益投资的配置，以作为随时可用的资源，从变动的经济环境所引致的脱轨现象中获利。

Dana mencatat pulangan -1.83% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -2.33% sebanyak 0.50%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 0.64%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 5.32% sebanyak 4.68%.

Bahagian ekuiti Dana merosot berbanding prestasi keseluruhan pada September. Walau bagaimanapun, tumpuan pendapatan kami memberikan sokongan, apabila saham dividen tinggi bertahan dengan lebih baik semasa penjualan baru-baru ini. Peruntukan kami kepada ekuiti pasaran memunculkan berkurangan sepanjang bulan tinjauan, bilamana kebimbangan baharu tentang keadaan sektor hartanah di China membebaskan sentimen, walaupun beberapa langkah rangsangan baharu diumumkan pada suku tersebut yang bertujuan menstabilkan aktiviti perumahan. Bahagian pendapatan tetap Dana merosot disebabkan kedudukan tempoh US, susulan pergerakan kadar faedah yang lebih tinggi di sepanjang bulan. Tetapi dengan lebih banyak bukti pertumbuhan yang menyederhana, kes untuk hasil dan kadar volatiliti yang lebih rendah semakin meningkat. Meninjau kredit, peruntukan kami kepada kadar hasil tinggi US juga negatif pada bulan tinjauan. Walau bagaimanapun, peruntukan kredit lain seperti kadar hasil tinggi Eropah, gred pelaburan dan tersekuriti bertahan dengan lebih baik, memberikan pulangan rata. Kami mengekalkan peruntukan tunai yang lebih besar di samping pendapatan tetap jangka pendek, terutamanya mudah tunai (dry powder) agar dapat memanfaatkan apa-apa gangguan yang mungkin timbul apabila persekitaran ekonomi berubah ansur.

# PRULink Global Managed Fund (USD)

All data is as of 30 September 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年9月30日的数据

*Semua data seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan*

## 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。本册子仅供说明之用。欲进一步了解规范与细则，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<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 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 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 mengehendkan 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))