

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



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

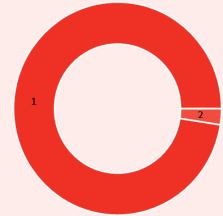
PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged) ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a portfolio of Asian assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, 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

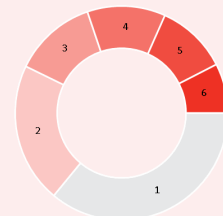
基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

|  | % NAV |
|--|-------|
| 1 Schroder Asian Income Class AUD Hedged A Dis | 97.56 |
| 2 Cash, Deposits & Others                      | 2.44  |



## Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

|                  | % NAV |
|------------------|-------|
| 1 Others / 其他    | 35.12 |
| 2 China / 中国     | 20.68 |
| 3 India / 印度     | 12.29 |
| 4 Hong Kong / 香港 | 11.61 |
| 5 Australia / 澳洲 | 10.54 |
| 6 Korea / 韩国     | 7.32  |

## 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

AUD4,369,863.50

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

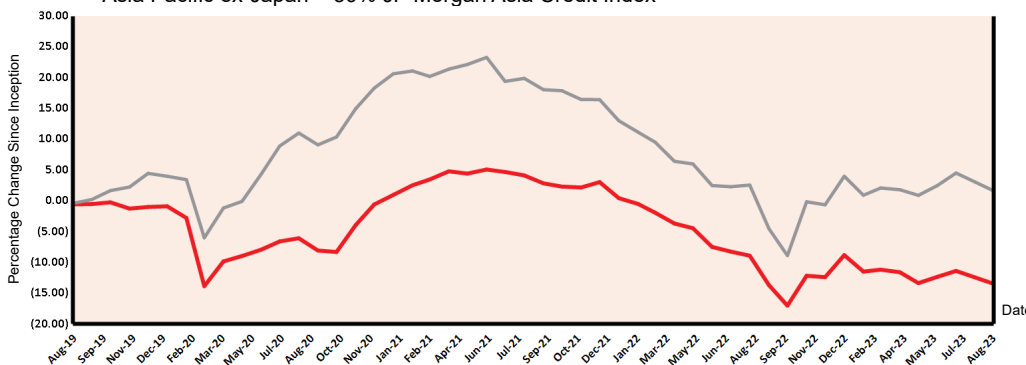
AUD0.43265

## 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

PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged)  
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     | -2.36%  | -0.13%   | -2.25%   | -5.02% | -7.88%  | NA      | -13.47%         |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras            | -2.77%  | 0.72%    | 0.70%    | -0.92% | -7.80%  | NA      | 1.63%           |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | 0.41%   | -0.85%   | -2.95%   | -4.10% | -0.08%  | NA      | -15.10%         |

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 31 August 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 [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 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 2.83 |
| 2 BHP Group Ltd                      | 1.56 |
| 3 Rio Tinto Ltd                      | 1.46 |
| 4 India Grid Trust Units             | 1.27 |
| 5 Hk Electric Investments Units Ltd  | 1.07 |

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 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 detracted in August, with all index markets in negative territory. Chinese stocks experienced sharp declines. Slowing economic momentum and a renewed weakness in the real estate sector eroded confidence in the Chinese macro outlook. This was further heightened by fears of inadequate policy stimulus which is pivotal to turn the sluggish economy around. Share prices in Hong Kong were also lower in over the month as weaker Chinese manufacturing and property sector woes weakened investor sentiment. Overall, the MSCI Asia Pacific ex-Japan Index returned -4.4% in SGD terms.

Within fixed income, the US Treasury's subsequent announcement of its higher-than-expected borrowing intentions over the coming months, led to the 10-year Treasury yield briefly rising to a nine-month high before retreating. The yield on the US 10-year rose from 3.95% to 4.10%, while the 2-year yield fell slightly from 4.86% to 4.85%. Asian credits declined as yields rose, with investment grade bonds outperforming high yield bonds.

在8月，亚太（日本除外）股市往下调整，所有指数市场都以跌幅作收。中国股市暴跌，放缓的经济动力以及再次走软的不动产领域，侵蚀了市场对中国宏观经济前景的信心。此外，政府所用以扭转疲软经济状态的刺激政策并不足够，这也相当令人担忧。随着中国制造业和产业的恶化影响了市场情绪，香港市场股价也走低。整体而言，MSCI亚太（日本除外）指数的回报为-4.4%（以新元为单位）。

固定收益证券方面，美国国库债券（UST）宣布会在接下来几个月作出高于预期的借贷后，10年期UST稍涨至9个月以来的高峰，然后回落。10年期UST回报从3.95%升至4.10%，2年期者稍从4.86%降至4.85%。随着回报上升，亚洲债券走跌，投资级债券表现超越高回报债券。

*Ekuiti Asia Pasifik luar Jepun merosot pada Ogos, dengan semua pasaran indeks di dalam wilayah negatif. Saham China mengalami penurunan mendadak. Momentum ekonomi yang perlahan dan kelemahan baharu melibatkan sektor hartanah menghakik keyakinan terhadap prospek makro China. Ianya diburukkan lagi oleh kebimbangan terhadap rangsangan dasar yang tidak mencukupi kerana ianya penting untuk memulihkan kelembapan ekonomi. Harga saham di Hong Kong juga lebih rendah pada bulan tinjauan apabila masalah sektor pembuatan dan hartanah China yang malap menyuramkan sentimen pelabur. Secara keseluruhan, Indeks MSCI Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan -4.4% dalam terma SGD.*

*Meninjau pendapatan tetap, pengumuman lanjutan Perbendaharaan US mengenai niat peminjaman yang lebih tinggi daripada jangkaan dalam beberapa bulan akan datang, membawa kepada peningkatan sementara hasil Perbendaharaan 10 tahun ke paras tertinggi sembilan bulan sebelum mengundur. Hasil 10 tahun US meningkat daripada 3.95% kepada 4.10%, manakala hasil 2 tahun turun sedikit daripada 4.86% kepada 4.85%. Kredit Asia merosot apabila hasil meningkat, dengan bon gred pelaburan mengatasi bon hasil tinggi.*

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

We are positive on India given recent strong growth, which were driven mainly by strong foreign inflows on the back of stable economic and earnings trend. We will be using periods of market weakness for entry opportunities in selected areas of the domestic economy. Elsewhere, we remain positioned in technology leaders like Samsung Electronics and TSMC that will benefit from increased use of memory as well as advanced AI-related semiconductors. However we are still avoiding second-tier companies where the benefits of the nascent growth in AI still remain unclear. All in all, we continue to emphasize that security selection is key for delivering alpha.

Overall, our view on Asian investment credit markets remains positive, but cautious about further growth slowdown in China as well as the lingering stress in the property sector, and an increasingly dire need to support the local government fund vehicles (LGFVs) will limit earnings upside in the medium to long term. The worry was mainly about potential default candidates in Chinese property and the impact of the LGFV problem on Chinese banks. Despite the concerns in China, we believe technical factors could continue to support Asian credit even with lingering concerns over the macro backdrop and relatively tight valuations. We are defensively positioned for the rest of the year, preferring investment grade over high yield.

印度稳定的经济和盈利趋势使到大量外资持续流入市场而巩固了经济成长，我们因此对印度投资保持乐观。我们将善加利用市场的疲软期以在境内经济的某些领域作出投资。其他地区方面，我们保持了科技领域领导者的投资，如Samsung Electronics与TSMC，这些公司将因记忆体与先进人工智能相关半导体的更广泛使用而受惠。然而我们避免投资于那些在人工智能萌芽阶段没有明显利益的二线公司。总括而言，我们依旧认为证券遴选乃是取得超额收益的关键。

整体来说，我们仍然看好亚洲投资级债券市场，但一些因素令我们保持谨慎的态度，如中国经济成长的进一步下滑、持久的产业领域压力，以及愈加迫切需要支持的地方政府融资平台（LGFV），这将限制中至长期的盈利涨幅。令人担忧的主要是中国产业的潜在违约者以及LGFV问题对中国银行的影响。无视于中国方面的问题，我们相信技术性因素可能会继续为亚洲债券提供扶持，即使估值的相对紧缩状况与宏观环境持续让人关注。我们将在今年所剩余的时间里采取防御性的姿态，并将重点放在投资级债券而非高回报债券。

*Kami positif terhadap India memandangkan pertumbuhan yang kukuh baru-baru ini, didorong terutama sekali oleh menderasnya aliran masuk asing susulan trend ekonomi dan pendapatan yang stabil. Kami akan menggunakan tempoh kelemahan pasaran sebagai peluang untuk memasuki kawasan tertentu dalam ekonomi domestik. Di tempat lain, kami mengekalkan posisi dalam perenergi teknologi seperti Samsung Electronics dan TSMC yang akan mendapat manfaat daripada peningkatan penggunaan memori serta semikonduktor berkaitan AI termaju. Walau bagaimanapun, kami masih menghindari syarikat peringkat kedua yang mana faedah pertumbuhan baru AI masih samar. Secara keseluruhannya, kami terus menekankan bahawa pemilihan sekuriti menjadi kunci untuk menjana alfa.*

*Secara keseluruhan, pandangan kami terhadap pasaran kredit pelaburan Asia kekal positif, tetapi kewaspadaan tentang kelembapan pertumbuhan selanjutnya di China serta tekanan yang berlarutan dalam sektor hartanah, dan keperluan yang semakin mendesak untuk menyokong kenderaan dana kerajaan tempatan (LGFV) akan mengehadkan pendapatan sisi atas dalam jangka sederhana hingga panjang. Kegusaran ini berkisar terutamanya mengenai calon berpotensi ingkar dalam harta tanah China dan kesan masalah LGFV ke atas bank China. Meskipun terdapat kebimbangan di China, kami percaya faktor teknikal boleh terus menyokong kredit Asia walaupun wujudnya kebimbangan yang berlarutan mengenai latar belakang makro dan penilaian secara relatifnya ketat. Kami memposisikan secara defensif pada sepanjang tahun ini, dengan mengutamakan gred pelaburan berbanding gred hasil tinggi.*

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

The Fund returned -2.36% for the month, outperforming the benchmark return of -2.77% by 0.41%. Year-to-date, the fund returned -1.24%, underperforming the benchmark return of 2.28% by 3.52%.

The equity portfolio ended the month in negative territory. Exposure to Chinese and Hong Kong equities detracted the most amid renewed weakness in the Chinese real estate sector. Chinese and regional insurers' shares pulled back along with broad market although underlying growth momentum remains robust.

The fixed income portfolio also declined over the month, due to the rise in yields. Similar to equities, exposure to Chinese and Hong Kong bonds detracted the most, due to contagion risk from China property woes. Against a challenging operating environment within Chinese property, we have recently trimmed some exposures over the past months and look to further reduce exposures where opportunities arise.

With September historically been the worst month of the year for stock market returns, we prefer to wait for more clarity around the next phase of the cycle. Meanwhile, we stay

All data is as of 31 August 2023 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2023年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2023 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

focused on generating income, and continue to utilize our futures overlay from a top-down level to deliver a better risk-adjusted performance.

本基金在检讨月份的回酬为-2.36%，超越-2.77%的基准回酬0.41%。年度至今，本基金的回酬为-1.24%，低于2.28%的基准回酬3.52%。

股票投资组合在检讨月份里以跌幅作收。再次走软的中国产业领域令当地与香港投资成为基金表现的最大减损者。中国和区域保险公司的股项与广泛市场一致紧缩，尽管成长动力依然强劲。

固定收益投资组合当月也因回酬上升而往下调整。与股项相似，中国地产困境的蔓延风险使到当地和香港债券的表现对基金回酬产生最大的负面影响。由于中国产业市场正处于具挑战性的营运环境，我们在过去几个月已脱售一些投资，并且会寻找机会以进一步削减相关的投资。

鉴于9月通常是股市回酬最差的月份，我们将会等待有关周期下个阶段情况变得更明朗后方采取行动。与此同时，我们将重点放在收益上，同时继续采用自上而下的期货叠加管理策略，以期达至较佳的经风险调整表现。

Dana menyampaikan pulangan -2.36% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -2.77% sebanyak 0.41%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -1.24%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.28% sebanyak 3.52%.

Portfolio ekuiti mengakhiri bulan dalam wilayah negatif. Pendedahan kepada ekuiti China dan Hong Kong paling banyak terjejas di tengah-tengah kelemahan baharu sektor hartanah China. Saham penanggung insurans China dan serantau mundur seiring dengan pasaran meluas walaupun momentum pertumbuhan asas kekal teguh.

Portfolio pendapatan tetap turut merosot pada sepanjang bulan, disebabkan oleh peningkatan hasil. Sama seperti ekuiti, pendedahan kepada bon China dan Hong Kong paling banyak terjejas, disebabkan oleh penularan risiko masalah hartanah China. Dalam pada menongkah arus persekitaran operasi yang mencabar hartanah China, mengurangkan beberapa pendedahan sejak beberapa bulan lalu dan berusaha untuk mengurangkan lagi pendedahan apabila terdapat peluang sedemikian.

Apabila September muncul sebagai bulan terburuk pulangan pasaran saham menurut sejarah dalam tahun ini, kami lebih suka menunggu supaya fasa kitaran seterusnya menjadi lebih jelas. Sementara itu, kami kekal fokus untuk menjaga pendapatan, dan terus menggunakan tindakan niaga hadapan melalui pendekatan atas ke bawah supaya dapat menyampaikan prestasi terlaras risiko yang lebih baik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, August 2023, 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 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))