

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged)



All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("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.

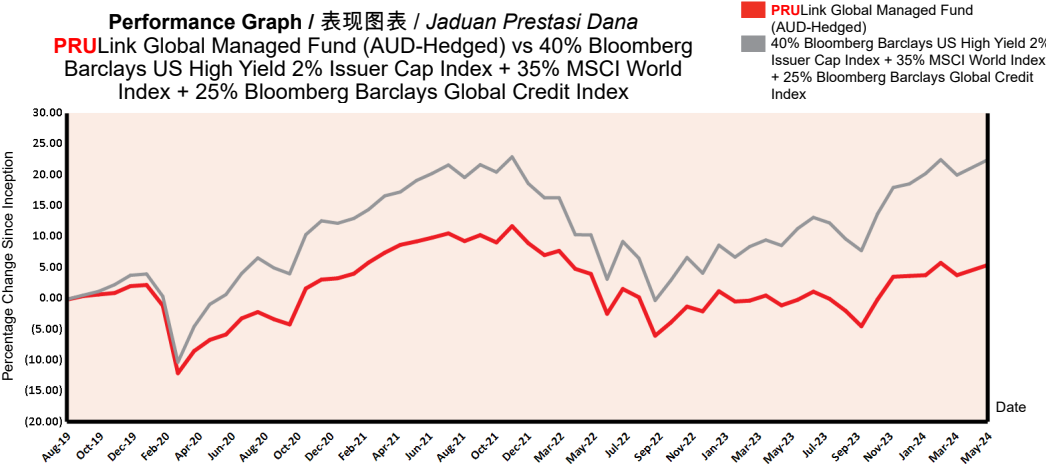
PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("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	01/08/2019
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	AUD1,081,514.00
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	AUD0.52703

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	1.58%	1.58%	5.57%	6.61%	-3.01%	NA	5.41%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.06%	1.86%	7.68%	12.78%	4.44%	NA	22.45%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.48%	-0.28%	-2.11%	-6.17%	-7.45%	NA	-17.04%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 31 May 2024

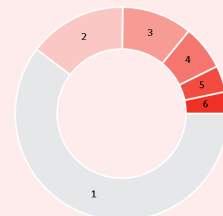
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and www.msci.com

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) - AUD (hedged)	100.23
2 Cash, Deposits & Others	-0.23



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	60.44
2 Europe ex-UK	14.93
3 Others / 其他	10.72
4 Emerging Markets	6.82
5 United Kingdom / 英国	4.01
6 Canada / 加拿大	3.31

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	1.00
2 Taiwan Semiconductor	0.70
3 Dish DBS Corp 5.875 15 Nov 2024 Ser:w	0.40
4 Novo Nordisk	0.40
5 Vinci	0.40

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

May was a better month for markets, as ongoing investor optimism about the economic outlook supported risk assets. Economic data releases tempered concerns of overheating in the US economy and showed signs of a rebalancing in economic momentum. This benefited both equity and bond markets, with the MSCI World (local currency) returning 4.1% and the JPM GBI (USD Hedged) returning 0.6%.

Divergent monetary policy and uncertainty around the path of interest rates is likely to remain a source of volatility for government bond markets for some time. Yet investors must remember that the reset in yields over the past two years means that bonds' dual role in a portfolio namely income and diversification against a growth shock, has been restored, even if yields look set to remain very sensitive to incoming data.

5月的市场有所改善，因为投资者持续对经济展望所持的乐观态度扶持了高风险资产。出炉的经济数据减少了美国经济过热方面的担忧，并且现出经济动力重新平衡的迹象。这对股市与债券市场有利，MSCI世界指数（地方货币）的涨幅达4.1%，而JP摩根全球债券指数（美元对冲）的回报为0.6%。

不同的货币政策以及不明朗的利率走向可能会令政府债券市场波动一段时间。投资者必须了解过去2年的回报重新调整意味着在成长动荡的环境中，债券在投资组合内所扮演的两个角色（收入与分散投资）已然恢复，即使回报看来依旧易受数据的影响。

Mei merupakan bulan pasaran yang lebih baik, tatkala keyakinan pelabur yang berterusan mengenai prospek ekonomi menyokong aset berisiko. Data ekonomi meredakan kebimbangan tentang pemanasan melampau ekonomi US lalu menunjukkan tanda-tanda momentum ekonomi yang kembali stabil. Ini menguntungkan kedua-dua pasaran ekuiti dan bon, dengan MSCI World (mata wang tempatan) memberikan pulangan 4.1% dan JPM GBI (USD Terlindung Nilai) mengembalikan 0.6%.

Dasar monetari yang berbeza dan ketaktentuan berkisar halatujau kadar faedah berkemungkinan kekal sebagai sumber volatiliti pasaran bon kerajaan buat seketika. Namun pelabur seharusnya sedar bahawa penetapan semula hasil di sepanjang tempoh dua tahun yang lalu bermakna bahawa bon memainkan dwi-peranan dalam portfolio iaitu pendapatan dan kepelbagaian sewaktu mendepani pertumbuhan mendadak, telah pun pulih, meskipun hasil kelihatan kekal sangat sensitif terhadap kemasukan data.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We maintain our base case for rebalancing and cycle extension, as US economic growth is expected to continue to decelerate while growth stabilises in Japan, Europe, and China. We continue to maintain a pro-risk stance as we lean into equities given their positive fundamentals and medium-term technical backdrop.

We anticipate between one and two cuts this year from the Federal Reserve (Fed), beginning in September. Overall, we expect the European Central Bank to diverge from the Fed and to deliver between two and three cuts this year. We continue to maintain a pro-risk stance as we lean into equities given their positive fundamentals and medium-term technical backdrop. We are aware, however, that current high valuations limit the potential upside.

我们保持重新平衡与周期延长的基本策略，主要是美国的经济成长预期继续放缓，而日本、欧洲与中国的成长持续走稳。股项的正面基本面与中期的技术性背景使我们重点放在股项上，并保持承担风险的立场。

我们预测联储局今年9月开始会减息1-2次。整体而言，我们估计欧洲央行的政策会与联储局不同，今年内会降息2-3次。股项的正面基本面与中期的技术性背景使我们重点放在股项上，并维持承担风险的立场。尽管如此，我们相信目前的高估值会限制涨幅。

Kami mengekalkan kes asas untuk pengimbangan semula dan lanjutan kitaran, tatkala pertumbuhan ekonomi US dijangka terus merosot sementara pertumbuhan semakin stabil di Jepun, Eropah dan China. Kami terus mengekalkan pendirian pro-risiko sambil cenderung kepada ekuiti berdasarkan asas positif dan latar belakang teknikal jangka sederhana.

Kami meramalkan Rizab Persekutuan (Fed), akan melaksanakan antara satu hingga dua pemotongan kadar faedah tahun ini mulai September. Secara keseluruhan, kami menjangkakan Bank Pusat Eropah pula akan menyimpang daripada Fed lalu melaksanakan antara dua dan tiga pemotongan tahun ini. Kami terus mengekalkan pendirian pro-risiko sambil cenderung kepada ekuiti berdasarkan asas positif dan latar belakang teknikal jangka sederhana. Namun begitu, kami sedar bahawa penilaian semasa yang tinggi menghadkan potensi peningkatan.

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

The Fund returned 1.58% for the month, underperforming the benchmark return of 2.06% by 0.48%. Year-to-date, the fund returned 1.84%, underperforming the benchmark return of 3.81% by 1.97%.

The contribution from the equity portion of the Fund was positive in the month. Our allocation to global equities contributed to overall performance, as the signs of moderating economic growth, declining inflation, and the expectation that central banks will ease policy later this year remains supportive. European equities also contributed positively, strengthened by strong balance sheets, compelling valuations, and more company buybacks. Elsewhere, our allocation to emerging market equities and global infrastructure managers marginally contributed to overall performance.

The fixed income portion of the portfolio also contributed to overall performance, largely driven by our high yield allocation. Spreads have remained tighter this year. However, fundamentals remain supportive and carry remains attractive and low recession risk should keep defaults in check. The Fund's duration position also contributed positively. However, over the review period we reduced 0.15 years of duration via 10-year US Treasuries, maintaining a more cautious stance. A shallow cutting cycle means yields may decline slowly and trade within a tighter range.

The Fund continues to maintain a pro-risk stance as we lean into equities given their positive fundamentals and medium-term technical backdrop. However, that current high valuations limit the potential upside. The Fund remains broadly balanced in duration positioning given expectations for a shallower cutting cycle ahead. The Fund remains constructive on credit and in particular favour high yield.

本基金在检讨月份的回酬为1.58%，低于2.06%的基准回酬0.48%。年度至今，本基金的回酬为1.84%，低于3.81%的基准回酬1.97%。

本基金的股票投资在检讨月份里助长了基金表现。我们的全球股项配置对整体表现有利，支援因素包括放缓的经济成长、降温的通胀，以及央行会在今年迟些时候放宽政策的预测。欧洲股项亦作出正面的贡献，强稳的财务状况、稳健的估值以及更多的公司股项回购都提供了扶持。其他地区方面，我们的新兴股市与全球基建管理者对整体表现作出些许贡献。

投资组合的固定收益投资亦对整体表现有利，这主要来自高回酬配置。今年的价差更为紧缩。尽管如此，基本面依旧能够提供扶持，而息差仍具吸引力，偏低的经济衰退风险应能抑制违约的状况。本基金的投资期限定位亦有正面贡献。尽管如此，检讨期间，我们通过10年期美国国库债券（UST）减少了0.15年的期限，保持比较谨慎的立场。幅度较小的减息周期意味着回酬可能会慢慢减少，交易亦处于较紧的范围内。

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

股项的正面基本面与中期的技术性环境使我们倾向于股项，并保持承担风险的立场。虽然如此，目前的高估值限制了涨幅。基于幅度较小的减息周期预测，本基金的期限定位广泛保持平衡。我们依旧看好债券，特别是高回报债券。

Dana menyampaikan pulangan 1.58% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.06% dengan perbezaan 0.48%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 1.84%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.81% dengan perbezaan 1.97%.

Sumbangan daripada bahagian ekuiti Dana positif pada bulan tersebut. Peruntukan kami kepada ekuiti global menyumbang kepada prestasi keseluruhan, bilamana tanda-tanda pertumbuhan ekonomi yang menyederhana, penurunan inflasi, dan jangkaan bahawa bank pusat akan melonggarkan dasar pada akhir tahun ini terus memberikan sokongan. Ekuiti Eropah turut menyumbang secara positif, diperkuatkan oleh kunci kira-kira yang teguh, penilaian yang menarik dan lebih banyak pembelian balik syarikat. Di tempat lain, peruntukan kami kepada ekuiti pasaran memunculkan dan pengurus infrastruktur global menyumbang sedikit kepada prestasi keseluruhan.

Bahagian pendapatan tetap portfolio juga menyumbang kepada prestasi keseluruhan, sebahagian besarnya didorong oleh peruntukan hasil kami yang tinggi. Spread kekal lebih sempit t tahun ini. Namun begitu, asas kekal menyokong dan bawaan masih menarik dan risiko kemelesetan yang rendah seharusnya dapat mengawal kemungkinan. Penentududukan tempoh Dana juga menyumbang secara positif. Walau bagaimanapun, sepanjang waktu semakan kami mengurangkan tempoh 0.15 tahun melalui Perbendaharaan US 10 tahun, sambil mengekalkan pendekatan yang lebih berwaspada. Kitaran pemotongan yang cetek bermakna hasil mungkin turun secara perlahan di samping berdagang dalam julat yang lebih tehad.

Dana terus mengekalkan pendirian pro-risiko sambil cenderung kepada ekuiti berdasarkan asas positif dan latar belakang teknikal jangka sederhana. Namun begitu, penilaian semasa yang tinggi buat masa ini menghadkan potensi peningkatan. Dana secara amnya kekal seimbang dalam penentududukan tempoh memandangkan jangkaan ke atas kitaran pemotongan yang lebih cetek di hadapan. Dana kekal konstruktif ke atas kredit dan secara khususnya mengutamakan wajaran tinggi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 2024, 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.jpmmorganassetmanagement.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)

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<http://www.jpmmorganassetmanagement.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）

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 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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di <http://www.jpmmorganassetmanagement.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 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)