

# PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged)



All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (SGD-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.

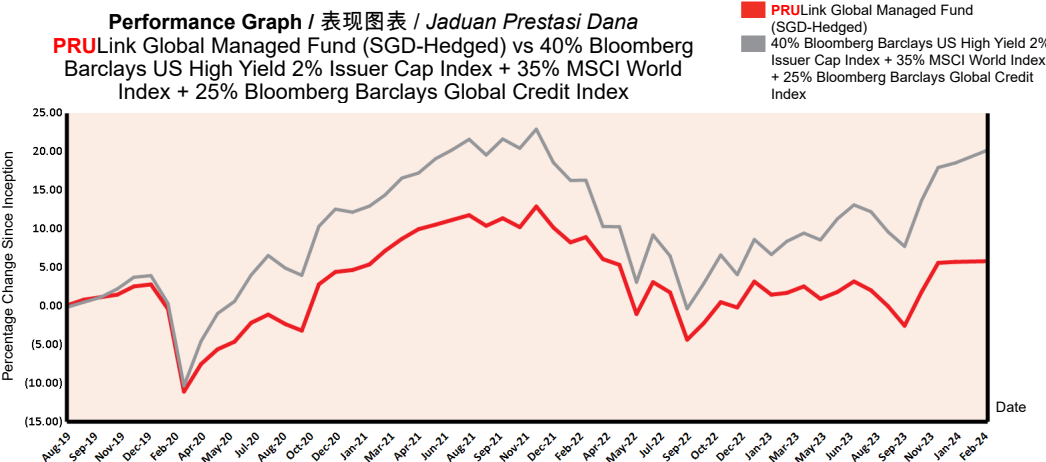
PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (SGD-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	SGD614,843.35
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	SGD0.52912

## How the Fund may have performed / 基金表现 / Prestasi Dana



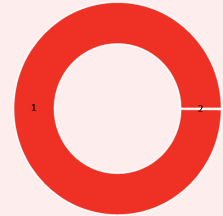
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.09%	3.89%	3.70%	4.28%	0.40%	NA	5.82%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.41%	5.72%	7.12%	12.69%	6.43%	NA	20.22%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.32%	-1.83%	-3.42%	-8.41%	-6.03%	NA	-14.40%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 29 February 2024

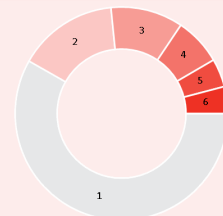
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and [www.msci.com](http://www.msci.com)

## 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) - SGD (hedged)	99.87
2 Cash, Deposits & Others	0.13



### Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	58.13
2 Europe ex-UK	15.18
3 Others / 其他	10.99
4 Emerging Markets	7.19
5 United Kingdom / 英国	4.29
6 Canada / 加拿大	4.09

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Abbvie	0.50
2 Coca-Cola	0.40
3 Dish DBS Corp 5.875 15 Nov 2024 Ser:wi	0.40
4 Exxon Mobil	0.40
5 Taiwan Semiconductor	0.40

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Resilient economic data and strong earnings reports in February boosted equities, while government bonds struggled as investors pushed out rate cuts further into 2024. The MSCI World Index (local currency) returned 4.6% and JPM GBI (USD Hedged) returned -0.8% over February.

2月的亮丽经济数据与强稳的盈利报告将股市推上，政府债券则挣扎不已，因为投资者把降息的预测时间进一步推到2024年迟些时候。MSCI世界指数（地方货币）2月的回报达4.6%，JP摩根政府债券（美元对冲）指数同月的回报为-0.8%。

Data ekonomi yang mampan dan laporan pendapatan yang kukuh pada Februari melonjakkan ekuiti, manakala bon kerajaan bergelut apabila pelabur mendesak penangguhan pemotongan kadar faedah 2024. Indeks MSCI World (mata wang tempatan) mengembalikan 4.6% dan JPM GBI (USD Terlindung Nilai) memulangkan -0.8% di sepanjang Februari.

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

The combination of slower growth, cooling inflation, easing monetary policy and supportive valuations continue to support our growing preference for equities and maintains our constructive view on duration and credit. While our base case remains a soft-landing environment, where growth moderates to around trend, strong US earnings reports continue to serve as reassurance for our pro-growth, pro-quality stance on risk.

放缓的成长、降温的通胀、放宽的货币政策，以及扶持性的估值，持续巩固我们对股项的偏好，同时让我们保持期限与债券方面的建设性观点。虽然我们的基本推测依旧是软着陆的环境（成长放缓至接近走势的水平），美国的强稳盈利报告持续为我们偏好成长与优质投资的立场作出保证。

Gandingan faktor pertumbuhan yang lebih perlahan, inflasi yang melentur, pelonggaran dasar monetari dan penilaian yang menyokong terus meningkatkan kecenderungan kami terhadap ekuiti dan mengekalkan pandangan konstruktif mengenai tempoh dan kredit. Walaupun kami mengekalkan persekitaran pendaratan lembut sebagai kes asas, yang mana pertumbuhan menyederhana melingkari trend, laporan pendapatan US yang kukuh terus berfungsi sebagai penenteraman pendirian pro-pertumbuhan dan pro-kualiti kami terhadap risiko.

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

The Fund returned 0.09% for the month, underperforming the benchmark return of 1.41% by 1.32%. Year-to-date, the fund returned 0.20%, underperforming the benchmark return of 1.92% by 1.72%.

The equity portion contributed positively to overall performance in February, largely driven by our allocation to global equities with resilient economic data and relatively strong earnings reports contributing to gains. Our allocations to emerging markets and European equities also positively contributed to performance, while our allocation to global infrastructure equity detracted from overall performance.

The fixed income detracted over the month, primarily driven by our duration positioning expressed via 10-year US government bond futures. Fixed income lagged in February, given the moderation in disinflationary pressures and central bankers finding enough reason to wait to ease policy, leading investors to push out pricing rate cuts further into 2024.

Positive numbers and an upbeat outlook support our preference for equities with a focus on quality companies with strong balance sheets. We also believe Japanese equities look attractive given the prospects for reflation and corporate governance reforms. We maintain our preference for shorter duration and higher quality credit. However, we remain mindful of the negative carry, given the inverted yield curve, and remain patient on long-duration positions as central banks push back on expectations of imminent rate cuts.

本基金在检讨月份的回酬为0.09%，低于1.41%的基准回酬1.32%。年度至今，本基金的回酬为0.20%，低于1.92%的基准回酬1.72%。

在2月，股项投资组合对基金的整体表现作出贡献，主因是我们的全球股项配置的经济数据标青，而且盈利报告也相对强稳，这些因素都对基金表现有利。我们的新兴市场与欧洲股项配置亦对基金表现有所助益，但全球基建股项配置拉低了基金的整体表现。

固定收益投资组合在检讨月份里走跌，这主要源自我们的美国10年期政府债券期货的期限定位。固定收益证券2月表现低落，因为反通胀压力有所放缓，而央行有足够的理由延迟放宽政策，使到投资者将减息延迟到2024年迟些时候的可能性纳入考量。

正面的数据与亮丽的前景扶持了我们的股项偏好立场，我们的重点在于财务状况强稳的优质公司。我们同时认为通货再膨胀与企业监管重组的展望令日本股项变得吸引。我们保持较短期限与优质债券投资的倾向。尽管如此，我们因回酬曲线反转而对负盈利抱着谨慎的态度，同时在央行延迟减息的环境中对长期投资保持耐心。

Dana memberikan pulangan 0.09% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.41% dengan perbezaan 1.32%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana meraih pulangan 0.20%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.92% dengan perbezaan 1.72%.

Bahagian ekuiti menyumbang secara positif kepada prestasi keseluruhan pada Februari, sebahagian besarnya didorong oleh peruntukan kami kepada ekuiti global dengan data ekonomi yang mampan dan laporan pendapatan yang kukuh menyumbang kepada keuntungan. Peruntukan kami kepada pasaran memuncul dan ekuiti Eropah turut menyumbang secara positif kepada prestasi, manakala peruntukan kepada ekuiti infrastruktur global menjejaskan prestasi keseluruhan.

Pendapatan tetap merosot di sepanjang bulan tinjauan, didorong terutamanya oleh kedudukan tempoh kami yang diekspresikan melalui niaga hadapan bon kerajaan US 10 tahun. Pendapatan tetap tercicir pada Februari, berikutan tekanan disinflasi yang mengendur manakala jurubank pusat mencari alasan yang munasabah untuk menunggu sebelum melonggarkan dasar, lalu menyebabkan pelabur mendesak penangguhan pemotongan kadar harga kepada 2024.

Angka-angka positif dan pandangan yang optimistik menyokong keutamaan kami terhadap ekuiti dengan tumpuan kepada syarikat berkualiti dengan kunci kira-kira yang kukuh. Kami juga percaya ekuiti Jepun kelihatan menarik lantaran wujudnya prospek reflasi dan pembaharuan tata kelola korporat. Kami mengekalkan keutamaan ke atas tempoh yang lebih pendek dan kredit berkualiti tinggi. Walau bagaimanapun, kami tetap berwaspada dengan bawaan negatif, kerana terdapatnya keluk hasil terbalik, dan kekal bersabar pada kedudukan bertempoh panjang apabila bank pusat menunda jangkaan bilakah pemotongan kadar faedah akan berlaku.

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 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<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))