

PRULink Asian Multi-Asset Fund (AUD-Hedged)



All data is as of 31 October 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2020 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.

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

AUD6,497,388.11

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

Up to 1.50%* p.a.

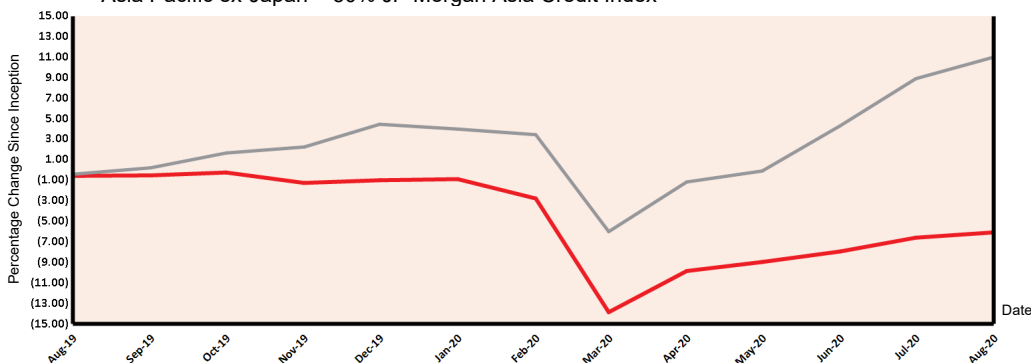
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

AUD0.45850

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



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

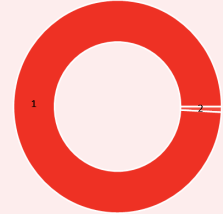
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.26%	-1.83%	1.70%	-8.08%	NA	NA	-8.30%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.16%	1.35%	11.67%	8.57%	NA	NA	10.38%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.42%	-3.18%	-9.97%	-16.65%	NA	NA	-18.68%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 31 October 2020

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 and www.jpmorganindices.com/indices/listing

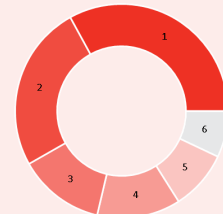
Where the Fund invests

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	99.15
2 Cash, Deposits & Others	0.85



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	32.72
2 China / 中国	24.98
3 Australia / 澳洲	12.99
4 Hong Kong / 香港	12.59
5 Singapore / 新加坡	8.92
6 India / 印度	6.94

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Hk Electric Investments Units Ltd	2.58
2 Ausnet Services Ltd	2.28
3 Novatek Microelectronics Corp	1.69
4 Power Assets Holdings Ltd	1.59
5 Power Grid Corporation Of India Lt	1.39

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian equities posted a positive return and outperformed their developed peers in October. Indonesia was the best performing market as parliament delivered much needed reforms related to labour market and tax. China was boosted by the performance of internet companies as well as positive 3Q20 earnings surprises. In contrast, Singapore underperformed while Thailand and Malaysia also lagged behind. In fixed income, the 10-year US Treasury yield rose 19bps while corporate bonds outperformed, lifted by high yield space.

在10月，亚洲股市取得正回报，同时表现超越已开发市场。印尼表现最佳，因为其国会作出了迫切需要的人力市场与税务改革。中国市场被互联网公司的表现以及2020年第3季令人惊喜的盈利所推高。相反的，新加坡表现疲弱，泰国和马来西亚也落于人后。固定收益证券方面，10年期美国国债（UST）回报增19基点，而企业债券则在高回报债券的带动下有所表现。

Ekuiti Asia mencatat pulangan positif dan mengatasi prestasi rakan pasaran maju pada Oktober. Indonesia merupakan pasaran yang berprestasi cemerlang setelah parlimen melakukan reformasi yang sangat diperlukan berkaitan pasaran tenaga kerja dan cukai. China digalakkan oleh prestasi syarikat internet dan juga kejutan pendapatan S3 2020 yang positif. Sebaliknya, Singapura berprestasi rendah sementara Thailand dan Malaysia juga ketinggalan. Meninjau pendapatan tetap, hasil Perbendaharaan AS 10 tahun meningkat 19 mata asas sementara bon korporat mengungguli prestasi, diangkat oleh ruang hasil tinggi.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Now that the US Presidential and the Congress election result is out, obviously what the markets expected previously as a "Blue Wave" scenario, in which would entail more regulation on the tech sector and the potential rolling back of tax cuts by the Trump administration, now becomes highly unlikely. The market movements pricing in such a scenario, such as a steeper yield curve and the rotation from mega cap technology to financials, have unwound recently.

Overall, we do not expect any major shifts in policy making without a full Democratic sweep. While there are still some uncertainties in the current environment such as resurgence of virus cases and the transition of power in the US, we would expect the previous factors that were propelling markets higher to remain intact. These include the benign liquidity backdrop and the acceleration of trends triggered by Covid-19, including increased online activities and working from home. Given this backdrop, we will fully utilize the flexibility by accelerating the addition of growth and "new-economy" exposures to enhance the strategy's total return, while balancing that with holdings which continue to provide a stable income. That said, we continue to stress the importance of dynamic asset allocation and thus remain nimble to changes in the markets. In the case where we see a broader base recovery or prospects of vaccine developments, we may rotate back into more income exposures to capture the recovery of earnings.

目前美国总统与国会选举的结果已出炉，市场之前所预期的“蓝色浪潮”（执行更多的科技领域相关条款以及可能取消特朗普的减税计划），如今已难以实现。市场之前已将有关情况纳入考量，例如斜度较大的回报曲线以及从大型市值科技股转向金融股，但近期已打回原形。

整体而言，在民主党没有取得全面胜利的情况下，我们认为政策方面不会有太大的改变。即使目前的环境仍未完全明朗化，如病毒个案之再次飙升以及美国政权之转交，我们预测之前那些推高市场的因素依旧不变，这包括充裕的资金和新冠病毒所促使的新趋势，例如有所增加的线上活动与居家办公。如此背景下，我们将会全面利用这些伸缩性购入更多的成长领域和“新经济”投资，以巩固有关策略的总回报，同时持有能继续提供稳定收益的投资以作为一个平衡。即使如此，我们持续强调采取积极的资产配置策略的重要性，这样将对市场的改变作出敏捷的反应。若经济广泛复苏或疫苗的研发有进展，我们可能会轮转回倾向于收益方面的投资以从盈利复苏中受惠。

Keputusan pemilihan Presiden AS dan Kongres telah pun keluar, jelas seperti yang dijangkakan pasaran sebagai senario "Gelombang Biru", yang mana akan memerlukan lebih banyak peraturan mengenai sektor teknologi dan potensi pemotongan cukai oleh pentadbiran Trump, sekarang menjadi sesuatu yang tidak mungkin. Harga pergerakan pasaran dalam senario sedemikian, seperti keluk hasil yang lebih curam dan putaran dari teknologi bermodul mega ke kewangan terungki baru-baru ini.

Secara keseluruhan, kami tidak mengharapkan adanya perubahan besar dalam penggubalan dasar tanpa kemenangan besar-besaran Demokratik. Walaupun ketidakpastian masih berlegar di udara pada saat ini seperti kes virus yang meningkat dan peralihan kuasa pemerintahan di AS, kami mengharapkan faktor yang mendorong pasaran sebelum ini kekal utuh. Ia termasuk latar belakang kecairan yang benigna dan kederasan trend yang dicetuskan oleh Covid-19, termasuk peningkatan aktiviti dalam talian dan bekerja dari rumah. Dengan latar belakang ini, kami akan menggunakan kebolehubahan sepenuhnya dengan mempercepat penambahan pertumbuhan dan pendedahan "ekonomi baru" untuk meningkatkan pulangan strategi, sambil menyeimbangkannya dengan pegangan yang boleh memberikan pendapatan yang stabil. Oleh itu, kami terus menekankan pentingnya peruntukan aset yang dinamik, yang tetap lincah terhadap perubahan di pasaran. Sekiranya kita melihat pemulihan asas atau prospek perkembangan vaksin yang lebih luas, kita mungkin berputar kembali kepada lebih banyak pendedahan pendapatan bagi merebut pemulihan perolehan.

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

The Fund returned -0.26% for the month, underperforming the benchmark return of 1.16% by 1.42%. Year-to-date, the fund returned -7.38%, underperforming the benchmark return of 5.66% by 13.04%.

The equity portfolio recorded a negative return and underperformed the broad market. Our underweight in China detracted as internet names performed strongly over the month. On the other hand, Singapore REITs broadly fell, with falling revenue and risks of further rent waivers and lower occupancy weighing on the outlook. On a positive note, China financials recorded a strong rebound following recent earnings results and expectations of narrower profit declines as policy guidance effects wane along with macro recovery.

Moving onto fixed income, our portfolio recorded a positive return and outperformed the broad market, partly thanks to our nil holdings in Sri Lanka which fell heavily after its sovereign rating was downgraded to junk amid concerns over its economy. Within China, real estate names recovered following a weak month as concerns surrounding liquidity flows of the sector ease.

The Fund would maintain exposures to growth and technology given the momentum and acceleration of trends triggered by Covid-19. However, balancing that with some exposures offering leverage to the normalization of the economy post-pandemic with cheap valuation should help reduce risks in view of expectation of sector/style rotation over the medium term. For fixed income, valuations remain historically expensive with flat curves and low yields. With regards to EM and local markets, we prefer higher quality corporate credits based on more favourable valuations and a weaker US dollar.

本基金在检讨月份的回酬为-0.26%，低于1.16%的基准回酬1.42%。年度至今，本基金的回酬为-7.38%，低于5.66%的基准回酬13.04%。

股票投资组合取得负回酬，表现低于广泛市场。本基金减持中国股项的定位减损了基金表现，因为互联网公司当月表现标青。另一方面，新加坡不动产投资信托（REIT）广泛走跌，收入有所减少，而且出租率降低和租金豁免情况恶化的风险也令前景黯淡无光。就好的一面而言，中国的金融领域强力回弹，近期的盈利表现令人满意，而且盈利的跌幅也预计会减少，因为政策所带来的效应在宏观经济复苏的环境中有所转弱。

固定收益证券方面，投资组合取得正回酬，表现超越广泛市场，部分原因是本基金之零持有剧跌的斯里兰卡投资，其主权评级因经济问题而被降至垃圾级。中国投资之中，不动产公司在经历了疲弱的一个月后有所扬升 - 该领域资金流动方面的关注有所减少。

新冠病毒所引致的市场动力与加速的趋势，令本基金决定保持成长与科技方面的投资。尽管如此，本基金同时会通过一些能在疫情后从经济正常化的过程中受惠的估值廉宜投资，以维持投资组合的平衡，这应能减少中期内所可能出现的领域/投资取向轮转风险。固定收益证券方面，估值依旧企于历史性的高点，回报曲线趋平，而且回报也偏低。至于新兴市场及境内市场，在美元转弱的环境下，我们偏好估值较佳的优质企业债券。

Dana mencatat pulangan -0.26% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.16% sebanyak 1.42%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -7.38%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 5.66% sebanyak 13.04%.

Portofolio ekuiti mencatatkan pulangan negatif dan berprestasi rendah di pasaran luas. Kekurangan pegangan kami di China menjejaskan prestasi apabila sebilangan saham internet menunjukkan prestasi yang utuh selama sebulan ini. Sebaliknya, REIT Singapura jatuh secara luas, dengan penurunan pendapatan dan risiko lanjutan pengecualian sewa dan kadar penghunian yang lebih rendah. Secara positif, kewangan China mencatatkan keanjalan yang ampuh berikutan catatan perolehan baru-baru ini dan jangkaan keuntungan yang lebih rendah ekoran kesan panduan dasar yang semakin berkurang seiring pemulihan makro.

Melangkah ke pendapatan tetap, portfolio kami mencatatkan pulangan yang positif dan mengatasi prestasi pasaran luas, sebahagiannya disokong oleh ketiadaan pegangan di Sri Lanka yang jatuh teruk setelah penarafan kerajaan yang menjunam di tengah-tengah kebimbangan mengenai ekonomi negara tersebut. Di China, nama hartanah pulih setelah menelusuri bulan yang lemah susulan kebimbangan mengenai aliran mudah tunai sektor ini mengendur.

Dana akan mengekalkan pendedahan kepada pertumbuhan dan teknologi memandangkan momentum dan percepatan trend yang dicetuskan oleh Covid-19. Namun, mengimbangnya dengan sebahagian pendedahan yang menawarkan keupayaan terhadap normalisasi ekonomi pasca pandemik dengan penilaian yang murah sewajarnya membantu mengurangkan risiko memandangkan jangkaan putaran sektor / gaya dalam jangka masa sederhana. Bagi pendapatan tetap, penilaian masih lagi mahal dari segi penyejajaran dengan keluk yang rata dan hasil yang rendah. Berkenaan pasaran EM dan tempatan, kami lebih mengutamakan kredit korporat berkualiti tinggi berdasarkan penilaian yang lebih baik dan dolar AS yang lebih lemah.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 2020, 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.

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。

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 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 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 www.schroders.com/en/sg.

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)