

PRULink Asian Multi-Asset Fund

All data is as of 30 September 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2020 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("The Fund") aims to provide income and capital growth over the medium to longer term, where any income paid will be reinvested in The Fund. The Fund aims to provide exposure to a diversified portfolio consisting primarily of Asian equities and Asian fixed income securities.

At inception, The Fund will invest into Schroder Asian Income (SGD Class), which is the 'Target Fund'. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may be available in the future.

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("本基金") 的目标为在中至长期内提供收益与资本成长的机会，而任何所付给的收益将被重新投资于本基金。本基金旨在投资于一个主要由亚洲股票和亚洲固定收益证券组成的多元化投资组合。

本基金在推介时将投资于施罗德亚洲收益 (Schroder Asian Income) (新元类别) 目标基金。本基金亦可能投资于未来的任何其他目标类似的基金。

PRULink Asian Multi-Asset Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan pertumbuhan pendapatan dan modal dalam jangka sederhana hingga panjang, dan sebarang pendapatan yang dibayar akan dilaburkan semula ke dalam Dana. Dana ini bertujuan untuk memberi pendedahan kepada pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada ekuiti Asia dan sekuriti pendapatan tetap Asia.

Pada permulaan, dana ini akan melabur ke dalam Schroder Asian Income (SGD Class), yang merupakan Dana Sasaran. Dana ini juga boleh melabur di dalam dana-dana lain dengan objektif yang sama yang mungkin boleh didapati pada masa akan datang.

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

16/08/2016

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM59,966,412.59

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

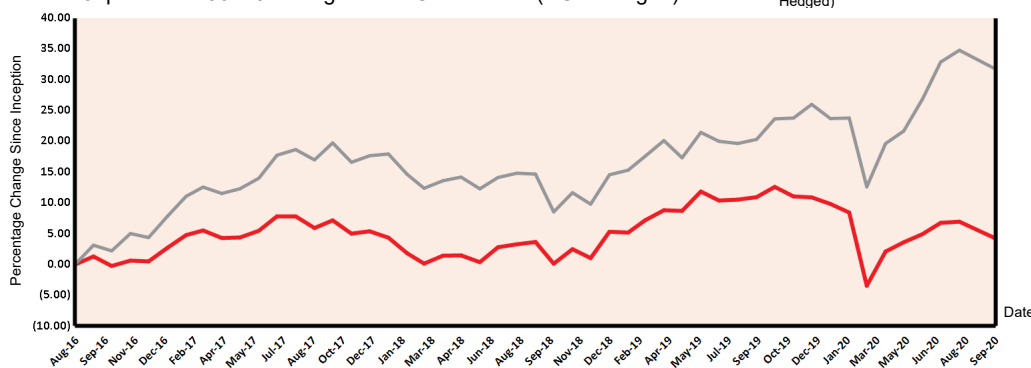
RM0.52107

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 vs 50% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net + 50% JP Morgan Asia Credit Index (SGD Hedged)

PRULink Asian Multi-Asset Fund
50% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net +
50% JP Morgan Asia Credit Index (SGD Hedged)



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	-2.55%	-0.68%	7.95%	-6.05%	-1.61%	NA	4.21%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.28%	3.83%	16.97%	9.48%	12.59%	NA	31.72%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.27%	-4.51%	-9.02%	-15.53%	-14.20%	NA	-27.51%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, 30 September 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.jp.morganindices.com/indices/listing

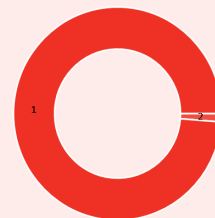
PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

Where the Fund invests

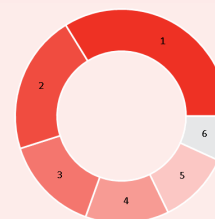
基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Schroder Asian Income (SGD Class)	98.74
2 Cash, Deposits & Others	1.26



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	33.37
2 China / 中国	20.83
3 Australia / 澳洲	14.42
4 Hong Kong / 香港	12.54
5 Singapore / 新加坡	10.86
6 India / 印度	6.71

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Hk Electric Investments Units Ltd	2.57
2 Ausnet Services Ltd	2.17
3 Novatek Microelectronics Corp	1.58
4 Power Assets Holdings Ltd	1.58
5 Power Grid Of India Ltd	1.58

All data is as of 30 September 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2020 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian equities recorded a mixed performance in September. Despite some positive macro data, Hong Kong and China declined on the back of increased geopolitical tensions with the US. Likewise, all ASEAN markets ended lower as many markets still struggled with rising Covid-19 cases and their economic fallout. On the contrary, Korean and Taiwanese markets scaled higher, underpinned by gains in IT sector. As for fixed income, treasury prices gained 0.14% in September as rates were choppy, but ended the month falling slightly across almost all maturities on the yield curve. Investment grade spreads widened by 8 basis points or 6% while the High Yield bonds spread gapped out by 40 basis points or 8.40%.

亚洲股市9月的表现并不一致。即使有一些正面的宏观经济数据，香港与中国却因中美地理政治紧张关系而走跌。所有的东盟市场亦往下调整，因为许多市场仍在新冠病毒感染个案飙升以及其对经济所造成的影响之中挣扎。相反的，韩国和台湾市场往上攀，由走升的资讯科技领域所推动。固定收益证券方面，9月的国库债券价格在波动的利率环境中长0.14%，但在月杪，回酬曲线上各种期限的债券几乎都稍微下挫。投资级债券的价差加阔8基点或6%，高回报债券价差的变化则达40基点或8.40%。

Ekuiti Asia mencatat prestasi yang bercampur-campur pada bulan September. Walaupun terdapat sebilangan data makro yang positif, prestasi Hong Kong dan China merosot berikutan ketegangan geopolitik dengan AS yang meruncing. Begitu juga, semua pasaran ASEAN berakhir rendah kerana kebanyakan pasaran masih bergelut dengan peningkatan kes Covid-19 dan kejatuhan ekonomi masing-masing. Sebaliknya, pasaran Korea dan Taiwan meningkat lagi, disokong oleh keuntungan dalam sektor IT. Bagi pendapatan tetap, harga perbendaharaan meningkat 0.14% pada bulan September kerana kadar yang tidak stabil, namun jatuh sedikit menjelang akhir bulan, merentasi semua tempoh matang pada keluk hasil. Spread gred pelaburan melebar sebanyak 8 mata asas atau 6% sementara spread Hasil Tinggi meningkat 40 mata asas atau 8.40%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Following a strong 2Q20 recovery, markets have remained relatively muted in recent weeks, with news headlines focused on the ongoing US-China tensions and the Covid-19 situation. There will be further volatility in the coming months ahead of the US presidential election. While we have recently re-risked the portfolio via equity futures, we are also prepared to be tactical in our hedging strategies to manage the downside risks.

In terms of asset class, we remain constructive on equities in the medium term, and expect the abundant liquidity and sentiment to drive the market higher. The most recent FOMC meeting provided a dovish forward guidance that is in line with its revised policy goals, suggesting rates will be kept near zero lower bound through the next two years. Our view is that income remains an important theme and relevant investment strategy, especially in the current environment of extremely low or negative interest rates. Traditional income sectors will be rerated when the economy normalizes. These sectors also exhibit attractive valuations compared to other areas such as technology.

市场在2020年第2季强稳复苏后，在最近几周相对无甚表现，当时的标题新闻重点在于持续性的中美紧张关系与新冠病毒疫情。在美国总统选举来临前几个月，市况会更加动荡。虽然近期我们通过股票期货以重新调整投资组合的风险，我们亦准备作出战略性的套期保值策略，以管控下行风险。

资产种类方面，中期内我们依旧对股票有信心，同时预测充裕的流动资金和正面的市场情绪会将市场推高。近期的联邦公开市场委员会（FOMC）会议提供了温和的前瞻指引，这与经调整的政策目标一致，意味着接下来2年都会维持近零的利率水平。我们认为收益依旧是重要的主题与恰当的投资策略，特别是在目前利率极低或负利率的环境中。当经济恢复正常时，传统的收益领域将会重新评级。和其他领域如科技相比，这些领域的估值也相当具吸引力。

Berikutan pemulihan 2Q20 yang kuat, pasaran agak lemah dalam beberapa minggu kebelakangan ini, dengan berita utama tertumpu pada ketegangan AS-China yang berlarutan dan situasi Covid-19. Ketaktentuan pasaran akan berterusan dalam beberapa bulan mendatang menjelang pilihan raya presiden AS. Walaupun baru-baru ini kita merisikokan semula portfolio melalui ekuiti niaga hadapan, kami juga bersedia untuk mengambil pendekatan taktikal dalam strategi lindung nilai bagi menguruskan risiko ke bawah.

Dari segi kelas aset, kami masih konstruktif pada ekuiti dalam jangka masa sederhana, dan menjangkakan kecairan yang melimpah dan sentimen yang memberangsangkan supaya mendorong pasaran agar meningkat lagi. Mesyuarat FOMC yang terkini memberikan panduan maju ke depan bernuansa lembut, sejajar dengan matlamat dasar yang disemak semula, menunjukkan bahawa kadar akan dikekalkan menghampiri had sifar di paras yang lebih rendah di sepanjang dua tahun akan datang. Pandangan kami adalah pendapatan kekal menjadi tema penting dan strategi pelaburan yang relevan, terutamanya dalam persekitaran semasa dengan kadar faedah yang sangat rendah atau negatif. Sektor pendapatan tradisional akan dinilai semula apabila ekonomi kembali normal. Sektor tersebut juga menunjukkan penilaian yang menarik berbanding bidang lain seperti teknologi.

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

The Fund returned -2.55% for the month, underperforming the benchmark return of -2.28% by 0.27%. Year-to-date, the fund returned -6.02%, underperforming the benchmark return of 4.54% by 10.56%.

Overall, asset allocation was slightly negative as overweight in equities underperformed fixed income, while the allocation to emerging markets assets also detracted. In terms of tactical allocation via futures, the positive effects from Taiwan and Korea were more than offset by China. On a positive note, currency hedges contributed given the recovery of the US dollar.

The equity portfolio recorded a negative return but performed largely in line with the broad market. Our underweight in China helped as internet names pared gains from recent months. Selection within Singapore names also added value, in particularly industrial REITs with the tailwind from growing e-commerce and demand for logistics space. However, the positive effects were largely offset by underweight in Korea and selection within India utilities.

Moving onto fixed income, both investment grade and high yield contributed negatively with the latter underperforming. Chinese credit was a detractor, as the news surrounding Evergrande seeking government support weighed on the real estate sector. Elsewhere, holdings in Philippines sovereign and Hong Kong financials rose.

The Fund is prepared to be even more tactical in allocation and hedging strategies to ensure the downside risks are managed accordingly, whilst being selective in both stock and credit selection to position defensively.

本基金在检讨月份的回酬达-2.55%，低于-2.28%的基准回酬0.27%。年度至今，本基金的回酬为-6.02%，低于4.54%的基准回酬10.65%。

整体而言，资产配置的结果稍微负面，因为增持股项的表现低于固定收益证券，此外，新兴市场资产的配置亦拉低了基金表现。期货战略性配置方面，台湾和韩国的正面效应全被中国所抵销。就好的一面而言，美元的复苏令货币套期保值策略对基金表现作出了贡献。

股票投资组合取得负回酬，但表现大多与广泛市场一致。中国股项的减持有利于基金表现，因为近期的互联网股项涨幅有所降低。新加坡股项的遴选亦使投资组合增值，特别是工业不动产投资信托（REIT），原因是不断增长的电子商务和物流设施需求提供了扶持。尽管如此，有关的正面效应大部分被韩国股项的减持与印度公用事业股项的遴选所抵销。

固定收益证券方面，投资级与高回报债券产生了负面的效果，后者表现差劣。中国债券拖累了基金表现，因为恒大集团（Evergrande）寻求政府支援的相关消息。

All data is as of 30 September 2020 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2020年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2020 melainkan jika dinyatakan

令不动产领域往下调整。至于其他地区，本基金所持有的菲律宾主权债券与香港金融领域双双往上攀升。

本基金打算在配置与套期保值策略方面采取更具战略性的方法，以确保下行风险受到控制，同时谨慎选择股票与债券以作出防御性的定位。

Dana mencatat pulangan -2.55% bagi bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.28% sebanyak 0.27%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -6.02%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.54% sebanyak 10.56%.

Secara keseluruhan, peruntukan aset sedikit negatif kerana pegangan berlebihan dalam ekuiti tidak mengatasi prestasi pendapatan tetap, sementara peruntukan aset di pasaran memunculkan juga berkurang. Dari segi peruntukan taktikal melalui niaga hadapan, kesan positif dari Taiwan dan Korea lebih banyak diimbangi oleh China. Secara positif, lindung nilai mata wang menyumbang kepada prestasi berikutan pemulihan dolar AS.

Portofolio ekuiti mencatatkan pulangan negatif tetapi menunjukkan prestasi yang sejajar dengan pasaran yang luas secara keseluruhan. Kekurangan pegangan di China telah membantu kerana saham internet menghakis keuntungan sejak beberapa bulan kebelakangan ini. Pemilihan dalam saham di Singapura juga memberikan nilai tambah, khususnya REIT perindustrian dengan tiupan haluan dari pertumbuhan e-dagang dan permintaan terhadap ruang logistik. Walau bagaimanapun, sebahagian besar kesan positif diimbangi oleh kekurangan pegangan di Korea dan pemilihan utiliti di India.

Meninjau pendapatan tetap, kedua-dua gred pelaburan dan hasil tinggi memberikan sumbangan secara negatif dengan hasil tinggi berprestasi rendah. Kredit China merupakan penjejas prestasi, apabila berita seputar Evergrande yang meminta sokongan kerajaan menekan sektor hartanah. Di tempat lain, pegangan di kerajaan Filipina dan kewangan di Hong Kong meningkat.

Dana bersedia untuk menjadi lebih taktikal dalam strategi peruntukan dan lindung nilai untuk memastikan risiko ke bawah dikendalikan dengan sebaik-baiknya, sementara selektif dalam pemilihan saham dan kredit untuk menentududuk secara defensif.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 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 mengehadkan 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)