

PRULink Global Managed Fund (SGD-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 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，以在长期内赚取回报的目标。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 menjaga 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

SGD126,528.89

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

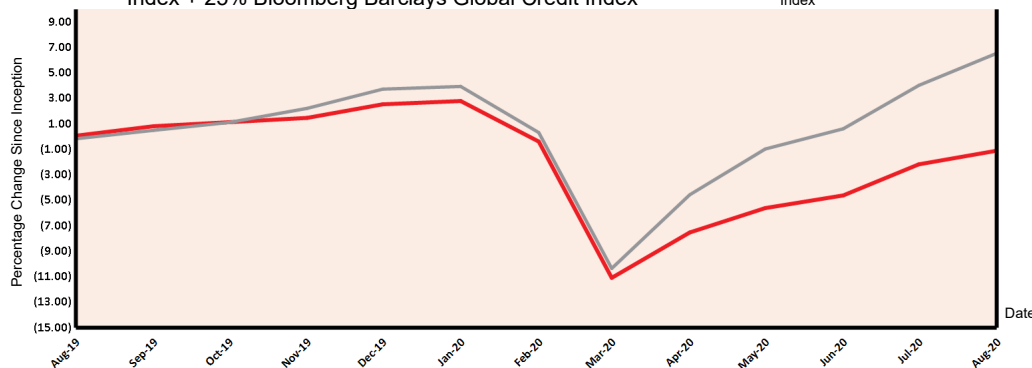
SGD0.48415

How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged) vs 40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index + 35% MSCI World Index + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index

PRULink Global Managed Fund (SGD-Hedged)
40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index + 35% MSCI World Index + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index



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

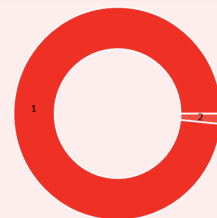
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.87%	-1.03%	4.69%	-4.27%	NA	NA	-3.17%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.90%	-0.04%	8.95%	2.83%	NA	NA	3.99%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.03%	-0.99%	-4.26%	-7.10%	NA	NA	-7.16%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 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 <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and www.msci.com

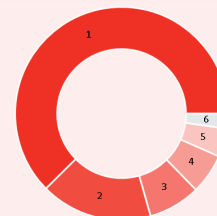
Where the Fund invests

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) - SGD (hedged)	98.43
2 Cash, Deposits & Others	1.57



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	61.42
2 Europe ex-UK	16.73
3 Emerging Markets	7.78
4 Others / 其他	6.00
5 United Kingdom / 英国	4.23
6 Canada / 加拿大	2.26

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Bc Rty Covered Call Note 12/20	2.17
2 Cs Rty Covered Call Note 11/20	2.17
3 Taiwan Semiconductor	0.79
4 Prologis	0.69
5 Roche	0.59

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

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Markets were weighed down by a resurgence of Covid-19 infections, renewed nationwide lockdown measures and concerns over the delay in additional fiscal stimulus in the US. US stocks fell as the final stretch of the hotly contested US presidential campaign and the increasing number of Covid-19 cases led to a resurgence in market volatility towards month end. On the other hand, economic data pointed to a steady recovery. US gross domestic product grew at an annualized rate of 33.1% in the 3Q20 but still below pre-pandemic levels. The labour market also continued to recover with falling jobless claims.

Eurozone GDP also exceeded market expectations, growing by 12.7% in the 3Q20. The European Central Bank decided to keep its interest rates unchanged but signaled its willingness to providing additional support for the economy if required. In the UK, Prime Minister Boris Johnson announced tougher Covid-19 restrictions in a bid to control the second wave of infections, hurting market sentiment. A Brexit deal could not be reached due to an impasse in negotiations. However, negotiations resumed during the month.

市场受到一些负面因素的影响，如第二波的新冠病毒疫情、全国封锁管制的重施，以及对美国延迟批准额外财政刺激计划方面的关注。美国股市走跌，因为竞争激烈的美国总统选举已进入最后的阶段，而且不断飙升的新冠病毒个案也影响到市场在月杪波动不已。另一方面，数据显示经济正稳定复苏。在2020年第3季，美国国内生产总值的常年化成长率达33.1%，唯依旧低于疫情前的水平。人力市场亦持续复苏，失业救济金申请人数有所削减。

欧元区的国内生产总值也超越市场预期，2020年第3季的成长达12.7%。欧洲央行决定将利率保持不变，但表示会在有需要时为经济提供额外的扶持。英国首相约翰逊宣布了更严格的新冠病毒管制以控制第二波的疫情，而这负面影响了市场的情绪。英国脱欧方面则因谈判僵局而无法达成协议。无论如何，双方在当月恢复了谈判。

Jangkitan Covid-19 yang meningkat, langkah-langkah sekatan pergerakan di seluruh negara yang dikenakan semula dan kebimbangan mengenai penundaan rangsangan fiskal tambahan di AS telah menekan pasaran. Saham AS jatuh pada penggulungan kempen terakhir presiden AS yang dipertandingkan dan kes Covid-19 yang meningkat telah menyebabkan ketaktentuan pasaran membangkit menjelang akhir bulan. Sebaliknya, data ekonomi menunjukkan pemulihan yang stabil. Keluaran produk domestik kasar AS tumbuh pada kadar tahunan 33.1% pada S3 2020, tetapi masih di bawah tahap pra-pandemik. Pasaran buruh juga terus pulih dengan tuntutan pengangguran yang menurun.

KDNK zon euro juga melebihi jangkaan pasaran, meningkat 12.7% pada S3 2020. Bank Pusat Eropah memutuskan untuk mengekalkan kadar faedah semasa tetapi mengisytiharkan kesediaannya untuk memberikan sokongan tambahan kepada ekonomi jika diperlukan. Di UK, Perdana Menteri Boris Johnson mengumumkan sekatan Covid-19 yang lebih ketat dalam usaha untuk mengawal gelombang jangkitan kedua, yang menghiris sentimen pasaran. Kesepakatan Brexit tidak dapat dicapai setekah rundingan menemui kebuntuan. Namun, rundingan disambung semula selepas itu.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Lingering volatility is expected to be the underlying theme in markets till the end of the year as the 4Q20 contains an unusually high number of unpredictable events for markets to negotiate. November is set to be another busy month and several key events should provide a clearer steer on the macro outlook for 2021.

Binary potential outcomes call for balance in portfolios and currently this applies across asset classes, factors and regions. The potential catalysts for a rotation between this year's winners and losers in the stock market are getting closer, but there remains uncertainty around the vaccine trials, Brexit negotiations and the scale and scope of policy responses required over the winter. Overall, we believe the continued economic recovery and persistent policy easing are supportive of pro-risk stance with positive views in equity and credit. The reduction in uncertainty post US election should also support risk assets.

市场预计会不断波动直到年杪，因为市场必须消化2020年第4季里许多结果难以预料的事件。11月将是另一个多事之月，而一些主要的事件会为2021年的宏观前景提供引导。

基于双重的潜在结果，保持投资组合的平衡变得十分重要，而目前我们将这策略应用于各种资产、领域和区域上。今年投资者从股市的赢家转投向输家的现象愈发明显，即使环境充斥着各种不确定的因素，如疫苗的研发、英国脱欧的谈判，以及在冬季中针对有关谈判所需拟定的政策之规模和范围。整体而言，我们相信经济之不断复苏以及政策之持续放宽，扶持了投资者愿意承担股票与债券风险的立场。此外，美国总统选举过后比较明朗的状况亦应能为高风险资产提供支援。

Ketidakstabilan yang melawah dijangka akan menjadi tema yang mendasari pasaran sehingga akhir tahun ini kerana S4 2020 terisi dengan sejumlah peristiwa yang tidak dapat diramalkan untuk dicerna oleh pasaran. November bersedia menjadi bulan yang sibuk dan beberapa peristiwa penting akan memberikan pandangan yang lebih jelas mengenai prospek makro bagi tahun 2021.

Potensi hasil dedua memerlukan keseimbangan dalam portfolio dan buat masa ini ia merentasi seluruh kelas aset, faktor dan rantau. Pemangkin yang berpotensi untuk putaran antara saham yang berprestasi cemerlang dan sebaliknya di pasaran saham bagi tahun ini semakin dekat, tetapi ketidakpastian masih melingkari percubaan vaksin, rundingan Brexit serta skala dan ruang lingkup gerak balas dasar yang diperlukan di sepanjang musim sejuk. Secara keseluruhan, kami percaya bahawa pemulihan ekonomi dan pelonggaran dasar yang berterusan menyokong pendirian pro-risiko dengan pandangan positif ke atas ekuiti dan kredit. Ketidakpastian yang berkurangan selepas pilihan raya AS juga sewajarnya menyokong aset berisiko.

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

The Fund returned -0.87% for the month, outperforming the benchmark return of -0.9% by 0.03%. Year-to-date, the fund returned -5.58%, underperforming the benchmark return of 0.24% by 5.82%.

The Fund recorded losses in October as equity markets were riled by a resurgence of Covid-19 pandemic. The positive gains in US and European stocks were erased towards month end as market volatility spiked. Hence, the Fund's allocation to developed market equities weighed on performance. Similarly, allocation to global REITs and global infrastructure equity also detracted marginally.

On the contrary, allocation to emerging market and high yield space added value to performance. Moreover, hybrid allocation to convertible and preferred equities and non-agency securitized functioned as a diversifier and delivered positive returns. However, investment grade allocation was broadly flat.

The Fund retains a tilt toward risk assets and continues to add risk to the portfolio, a process that started mid-2Q20 with investment grade credit and now extends into equities and preferred. We are continuously monitoring data and economic conditions to remain active and pursue market opportunities when they present themselves.

本基金在检讨月份的回报为-0.87%，超越-0.90%的基准回报0.03%。年度至今，本基金的回报为-5.58%，低于0.24%的基准回报5.82%。

在10月，新冠病毒疫情卷土重来而影响到股市，本基金因之蒙受损失。美国和欧洲股项的盈利在月杪被恶化的市场动荡所抵销。有鉴于此，本基金的已开发市场股项配置减损了基金回报。全球不动产投资信托（REIT）与全球基本建设股项的配置亦稍微压低了基金表现。

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

Listening. Understanding. Delivering.

相反的，新兴市场与高回报债券的配置对基金表现有所助益。再说，作为分散投资工具的可转换证券、优先股和非机构证券化投资的混合配置，对基金回报作出了正面的贡献。尽管如此，投资级债券的配置广泛趋平。

本基金保持投资于高风险资产的倾向，同时持续增加投资组合的风险，此为2020年第2季中旬以投资级债券作为开始的一个程序，如今延伸到股票和优先股。我们采取积极的态度，持续监督数据和经济状况，以把握所出现的投资良机。

Dana menjana pulangan -0.87% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.9% sebanyak 0.03%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -5.58%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.24% sebanyak 5.82%.

Dana mencatatkan kerugian pada bulan Oktober ketika pasaran ekuiti dikejutkan oleh wabak Covid-19 yang membangkit semula. Keuntungan positif saham AS dan Eropah terpadam menjelang akhir bulan berikutan ketaktentuan pasaran yang meningkat. Oleh itu, peruntukan Dana dalam ekuiti pasaran maju menghimpit prestasi. Begitu juga, peruntukan dalam REIT global dan ekuiti infrastruktur global turut merosot sedikit.

Sebaliknya, peruntukan pada pasaran memunculkan dan ruang hasil tinggi memberi nilai tambah kepada prestasi. Lebih-lebih lagi, peruntukan hibrid kepada ekuiti boleh ditukar dan pilihan serta sekuriti bukan agensi berfungsi sebagai pembeza dan memberikan pulangan positif. Walau bagaimanapun, peruntukan gred pelaburan secara amnya rata.

Dana mengekalkan kecenderungan ke arah aset berisiko dan terus menambah risiko pada portfolio, proses yang bermula di pertengahan S2 2020 dengan kredit gred pelaburan yang kini merangkumi ekuiti dan diutamakan. Kami terus memantau data dan keadaan ekonomi untuk terus aktif serta mengejar peluang di pasaran sebaik ia muncul.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 2020, 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 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 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](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 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)