

PRULink Global Market Navigator

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 Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

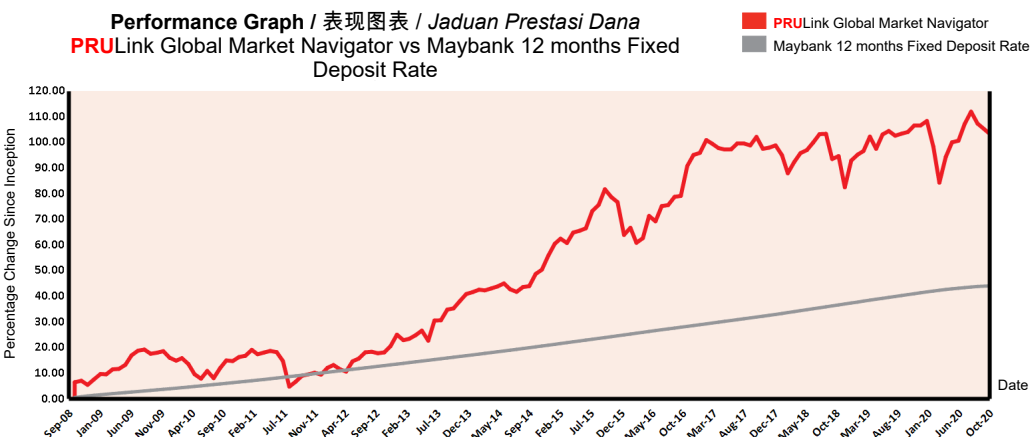
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达致此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达致成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金—瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak yang lain.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	16/09/2008
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM135,376,230.27
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	RM2.03373

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	-1.93%	-1.86%	4.62%	-0.35%	0.59%	11.88%	103.37%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.16%	0.47%	0.98%	2.42%	9.21%	16.24%	44.11%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-2.09%	-2.33%	3.64%	-2.77%	-8.62%	-4.36%	59.26%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 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.maybank2u.com.my

Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	100.82
2 Cash, Deposits & Others	-0.82

Top Holdings

大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND	11.60
2 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	11.00
3 SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GLO AGGREGATE BD ETF USD	10.30
4 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	9.00
5 ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	8.40
6 SPDR S&P 500 UCITS ETF	7.10
7 ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR(DIST)	4.80
8 ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD	4.60
9 ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF USD (DIST)	4.60
10 SPDR S&P US INDUSTRIALS SELECT SECTOR UCITS ETF	4.60

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

October was dominated by two issues – the resurgence of Covid-19 in Europe and the US, and the upcoming US election. Global equities declined and market volatility rose as investors reacted to news of fresh lockdowns in Europe. Initial hopes that more localised restrictions would curtail the spread of the virus began to fade, with several major European governments announcing the move to have more stringent controls as the month progressed. US and European equities fell, whilst Asian stocks broadly outperformed, aided by strong Chinese economic data.

In this environment, German Bund yields moved lower amid the European virus concerns. Conversely, US Treasury yields rose as risk assets generally reacted favourably to polls pointing to a higher likelihood of a Democrat victory and as US yields responded to the potential for a more pro-cyclical stimulus going forward, although renewed concerns around the reacceleration of the pandemic and uncertainty around the election aftermath took its toll on equities and risk assets over the course of the month.

10月份的市场走势由两大课题主导 – 欧洲和美国新冠病毒疫情反弹，以及即将举行的美国大选。全球股市滑落以及波动加剧，作为投资者对欧洲重新封锁的消息作出的回应。市场最初的期望是更多的局部管制措施可遏制病毒的传播，但这种希望开始逐渐消失；随着检讨月份的流逝，欧洲数个主要政府宣布实施更加严厉的管制措施。美国和欧洲股市下跌，亚洲走势则广泛良好，多谢强劲的中国经济数据支撑。

在此环境下，德国政府债券收益率在欧洲疫情蔓延顾虑下走低。相反，尽管疫情再加速蔓延的顾虑重新引起关注，以及环绕大选后的不确定性于月内严重打击股市和风险资产表现；美国国债收益率走高，因为风险资产对指向民主党获胜几率高的民意调查作出积极反应；以及美国收益率对未来或更亲周期性的刺激措施作出回应。

Oktober dikuasai oleh dua isu - Covid-19 yang meningkat di Eropah dan AS, dan pilihan raya AS tidak lama lagi. Ekuiti global merosot dan ketaktentuan pasaran meningkat apabila pelabur bertindak balas terhadap berita sekatan pergerakan baru yang dikenakan di Eropah. Harapan awal sekatan yang lebih setempat dan tersasar dapat membendung penularan virus mulai pudar, dengan beberapa kerajaan utama Eropah mengumumkan langkah untuk mengetatkan lagi sekatan seiring peredaran hari dalam bulan yang sama. Ekuiti AS dan Eropah jatuh, manakala saham Asia secara keseluruhannya berprestasi unggul, disokong oleh data ekonomi China yang kuat.

Dalam persekitaran sebegini, hasil German Bund bergerak lebih rendah di tengah-tengah kebimbangan penularan virus di Eropah. Sebaliknya, hasil Perbendaharaan AS meningkat ketika aset berisiko pada umumnya memberi reaksi baik terhadap pungutan suara yang menunjuk kepada kemungkinan kemenangan parti Demokrat yang lebih tinggi dan pada masa yang sama, hasil AS memberikan respon kepada potensi rangsangan yang lebih pro-kitaran mara ke depan, walaupun kebimbangan semakin bertambah ekoran penularan semula wabak tersebut dan ketidakpastian mengenai kesan selepas pilihan raya mempengaruhi ekuiti dan aset berisiko di sepanjang bulan ini.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We have seen an increase in virus cases across Europe and the US, with renewed containment measures being put in place, which will likely delay the recovery. We continue to monitor hospital ICU capacity, although we don't expect fatalities to be as severe as during the first round of lockdowns. A US stimulus package is expected under Biden, as well as a more proactive approach to tackling the impact of Covid-19, whilst fiscal stimulus and central bank accommodation is likely to continue elsewhere. Geopolitical risk, which lingers even after the announcement of US election result, and current absence of a coronavirus vaccine for now, both remain a concern, although the prospect of a successful legal challenge to the Biden presidency would seem unlikely. We continue to monitor our indicators to support any future change to risk profile, whilst also seeking to ensure that the Fund meets its absolute return objective going forward.

我们已经看到欧洲和美国的新冠病毒疫情反弹，而重新设立的遏制措施或会拖慢复苏。尽管我们预计死亡人数不会像第一轮封锁期间那么严重，我们将继续观察医院加护病房的容量。市场期待拜登领导下的美国经济刺激方案出炉，以及应对新冠病毒肺炎带来之冲击的更积极措施；而财政刺激方案和央行宽松政策可能会在其他地方延续。尽管经过法律途径挑战拜登在总统选举中获胜的成功率不大，在美国大选结果公布后仍然存在的地缘政治风险，以及冠状病毒疫苗仍然缺席这两大课题依然是市场的顾虑。我们将继续监控我们的指标，以支持风险状况的任何未来变化；同时也力求确保基金达到今后的绝对回报目标。

Kita telah pun melihat kes virus di seluruh Eropah dan AS meningkat, dengan langkah pembendungan baharu segera dilaksanakan, yang berkemungkinan akan menunda pemulihan. Kami terus memantau kapasiti wad ICU hospital, walaupun kami tidak menjangkakan angka kematian akan separah fasa pertama sekatan pergerakan. Pakej rangsangan AS dijangkakan di bawah kepimpinan Biden, serta pendekatan yang lebih proaktif bagi menangani kesan Covid-19, manakala rangsangan fiskal dan bank pusat yang akomodatif mungkin berlanjutan di tempat-tempat lain.

Risiko geopolitik yang berlegaran walaupun setelah pengumuman keputusan pilihan raya AS, dan ketiadaan vaksin koronavirus buat masa ini, kedua-dua faktor tersebut masih lagi mencuri perhatian, walaupun prospek kejayaan tantangan undang-undang terhadap presiden Biden mungkin hampa. Kami terus memantau indikator bagi menyokong apa-apa perubahan profil risiko di masa hadapan, sementara terus berusaha bagi memastikan yang Dana memenuhi objektif pulangan mutlak, bergerak ke depan.

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

The Fund returned -1.93% for the month, underperforming the benchmark return of 0.16% by 2.09%. Year-to-date, the Fund returned -1.58%, underperforming the benchmark return of 1.90% by 3.48%.

The overall bias to equities, including options, detracted during the month, with the asset class posting negative absolute returns overall. In addition, the broad underweight in Asia and EM dragged in a month where the region outperformed the rest of the world.

Our central scenario remains that the global recovery will continue, albeit at a slower pace than after the initial easing of full lockdowns.

The Fund increased equities and credit exposure during October before trimming towards the end of the month as rising US election uncertainty, as well as the news of new Covid-19 restrictions in Europe, moderately tempered our short-term outlook. The Fund also raised exposure to the more defensive global aggregate bond exposure. Most recently, there was an increased risk in the portfolio, after US election uncertainty was removed following the November result.

此基金月内的回报是-1.93%，基准为0.16%，所以较基准逊色2.09%。年度至今，基金录得-1.58%回报，跑输提供1.90%回报的基准3.48%。

月内，基金整体上偏向股票，包括期货的部署对表现产生不利影响；资产类别总体上录得负面的绝对回报率。此外，基金普遍减码亚洲和新兴市场拖累表现，因为这两大区域于检讨月份下跑赢全球其他地区。

我们的中心情景仍然是，全球复苏将延续，尽管步伐要比最初完全放松封锁后的来得缓慢。

此基金于10月份加码股市和信贷敞口，但在朝向月底时减持，因为美国大选的不确定性升温，以及欧洲重新实施新冠肺炎相关的管制适度打击我们的短期展望。基金还提高了防御性更高的全球总债券风险敞口。继11月份出炉的结果消除了美国大选的不确定因素之后，基金于最近提高了投资组合中的风险投资。

Dana memberikan pulangan -1.93% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.16% sebanyak 2.09%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -1.58%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.90% sebanyak 3.48%.

Bias keseluruhan kepada ekuiti, termasuk opsyen, berkurangan pada bulan tersebut, dengan kelas aset tersebut mencatatkan pulangan mutlak negatif secara keseluruhan. Selain itu, kekurangan pegangan di Asia dan EM secara keseluruhan berlarutan dalam tempoh sebulan ini yang mana rantau tersebut mengungguli prestasi seluruh dunia.

Senario utama kami masih mengenai pemulihan global akan berterusan, walaupun pada kadar yang lebih perlahan berbanding selepas sekatan pergerakan penuh dilonggarkan.

Dana menambah pendedahan dalam ekuiti dan kredit di bulan Oktober sebelum memangkas pada akhir bulan yang sama kerana ketidakpastian pilihan raya AS yang meruncing, serta berita mengenai sekatan baru berkaitan Covid-19 di Eropah, telah merobek sedikit gambaran jangka pendek kami. Dana juga meningkatkan pendedahan kepada bon agregat global yang lebih defensif. Terkini, terdapat peningkatan risiko dalam portfolio, setelah ketidakpastian pilihan raya AS dilupuskan berikutan keputusan November.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 2020, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

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.eastspring.com/sg.

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会上扬也会走低。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.eastspring.com/sg。

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 www.eastspring.com/sg.