

PRULink Global Managed Fund (USD)

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (USD) ("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 (USD) ("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 (USD) ("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

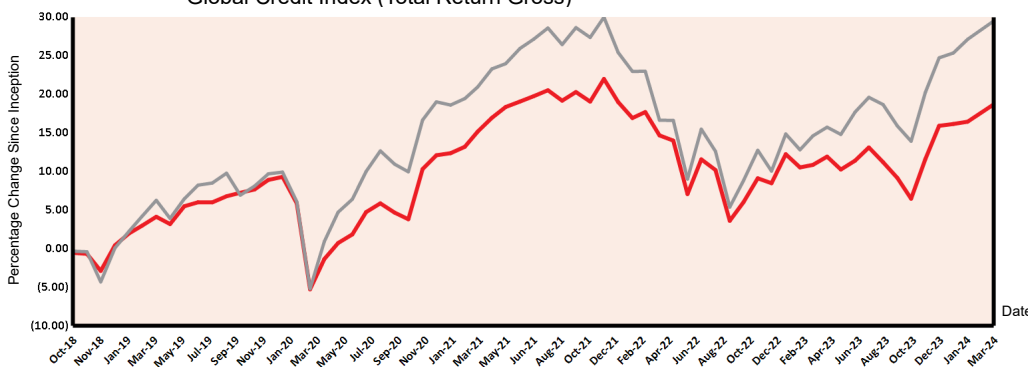
Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	USD264,619.86
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.25% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	USD0.59354

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Global Managed Fund (USD) vs 40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) + 35% MSCI World Index (Total Return Net) + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross)

PRULink Global Managed Fund (USD)
40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) + 35% MSCI World Index (Total Return Net) + 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross)



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%	2.40%	8.73%	7.08%	3.07%	15.27%	18.71%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.88%	3.83%	11.73%	13.00%	7.07%	26.08%	29.51%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.05%	-1.43%	-3.00%	-5.92%	-4.00%	-10.81%	-10.80%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 31 March 2024

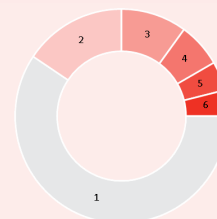
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and www.msci.com

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) - USD	100.70
2 Cash, Deposits & Others	-0.70



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	59.81
2 Europe ex-UK	15.71
3 Others / 其他	10.07
4 Emerging Markets	6.75
5 United Kingdom / 英国	4.43
6 Canada / 加拿大	3.93

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	0.91
2 Taiwan Semiconductor	0.60
3 Dish DBS Corp 5.875 15 Nov 2024 Ser:wi	0.40
4 Novo Nordisk	0.40
5 Sprint	0.40

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Markets continued to post strong returns in March as the trajectory of inflation remained downwards and macroeconomic data around the world showed encouraging signs, further supporting the prospect of a soft landing. Equity markets continued their positive climb, with the MSCI World Index returning 3.4% over the month. Bond markets were also positive with the JPM GBI (USD hedged) returning 0.8% over March.

市场持续在3月谱下强稳回酬，因为通胀持续降温，而世界各地的宏观经济数据鼓舞人心，进一步扶持了软着陆的展望。股市继续上攀，MSCI世界指数检讨期间的回酬为3.4%。债券市场亦有正面的发展，JP摩根政府债券（美元对冲）指数3月取得0.8%的回酬。

Pasaran terus mencatatkan pulangan jitu pada Mac apabila trajektori inflasi terus turun dan data makroekonomi di seluruh dunia menunjukkan tanda-tanda yang menggalakkan, seterusnya menyokong prospek pendaratan lembut. Pasaran ekuiti meneruskan kenaikan positif, dengan Indeks MSCI World menghasilkan pulangan 3.4% di sepanjang bulan tinjauan. Pasaran bon juga positif dengan JPM GBI (USD terlindung nilai) mengembalikkan 0.8% pada Mac.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

An environment of moderating growth and inflation, policy rate cuts and continued low volatility supports our view of a risk-on stance. We maintain high conviction that we are in an environment that is broadly supportive for risk-taking and continue to look for opportunities to add to positions on any consolidation.

成长放缓、通胀降温、政策利率下调以及市场波幅持续处于低水平的环境，巩固了我们的迎险立场。我们高度相信目前的环境广泛扶持承担风险的态度，同时会继续在盘整的情况中寻找投资良机。

Persekitaran pertumbuhan dan inflasi yang menyederhana, pemotongan kadar dasar dan ketaktentuan yang terus-menerus rendah menyokong pandangan kami tentang pendirian terhadap risiko. Kami mengekalkan keyakinan yang tinggi bahawa kita berada dalam persekitaran yang menyokong pengambilan risiko secara meluas dan akan terus memburu peluang bagi menambah kedudukan dalam mana-mana penggabungan.

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, outperforming the benchmark return of 1.88% by 0.05%. Year-to-date, the fund returned 2.40%, underperforming the benchmark return of 3.83% by 1.43%.

The equity portion of the Fund contributed positively to overall performance in March, largely driven by our allocation to global equities as the month brought further evidence of a resilient economy and helpful messaging by the US Federal Reserve. Our allocation to European equities also contributed to performance as global investors, concerned about the concentration risks of the US market, may be starting to turn to Europe, where cheaper valuations and a potential shrinking of the economic growth gap relative to the US are making the region look more attractive. Elsewhere, our allocation to emerging market equities and global infrastructure also marginally contributed positively to overall performance.

Our dividend focus was a drag as high-dividend stocks underperformed the broad MSCI World Index.

The fixed income portion of the Fund positively contributed to overall performance over the month, primarily driven by our allocation to high yield and our duration position expressed via 10-year US Treasury futures. High yield corporates are seen as having solid balance sheets with declining leverage, healthy interest coverage and earnings and upgrades that continue to outpace downgrades while robust issuance is being well absorbed by the markets. We have a neutral outlook on duration, though we are more inclined to play from the long side, given relatively attractive carry, real yields, falling inflation and, ultimately, expectations of forthcoming rate cuts.

We remain neutral on duration, though we are more inclined to play from the long side. Within credit, the Fund favour shorter-dated US high yield, non-agency mortgages and securitised debt.

本基金在检讨月份的回酬为1.93%，超越1.88%的基准回酬0.05%。年度至今，本基金的回酬为2.40%，低于3.83%的基准回酬1.43%。

在3月，本基金的股权投资为基金整体表现作出贡献，这主要源自全球股项的配置，因为该月有进一步的证据显示经济相当稳健，而且美国联储局也发出令人鼓舞的消息。我们的欧洲股项配置亦对基金表现有利，关注于美国市场集中风险的全球投资者可能已开始转向欧洲，其估值较廉宜，而且与美国经济成长之间的差距也可能会缩减，这使到该区域更具吸引力。其他地区方面，我们的新兴股市与全球基建配置，亦稍对整体表现作出贡献。

我们的股息重点拖累了基金回酬，高股息股项的表现低于广泛的MSCI世界指数。

本基金的固定收益投资对整体表现有所助益，主要推动力来自高回酬债券的配置，以及10年期美国国库债券期货的期限定位。高回酬企业债券的财务状况稳健，其债务有所减少，利息保障和盈利亦相当健康，而且评级上调的情况多过下调，此外，大量的发行都被市场所吸收。我们对期限抱着中立的看法，即使我们比较倾向于长期投资，因为利差与真实回酬相对具吸引力、通胀降温，而且市场也预期未来会减息。

我们依旧对期限保持中立的看法，即使我们比较倾向于长期投资。债券之中，本基金偏好短期美国高回酬债券、非机构抵押贷款以及证券化债务。

Dana menjana pulangan 1.93% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 1.88% dengan perbezaan 0.05%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 2.40%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.83% dengan perbezaan 1.43%.

Bahagian ekuiti Dana menyumbang secara positif kepada prestasi keseluruhan Mac, sebahagian besarnya didorong oleh peruntukan kami kepada ekuiti global tatkala bulan tersebut mempamerkan lebih banyak bukti tentang ekonomi yang mampan dan mesej yang menggalakkan dari Rizab Persekutuan US. Peruntukan kami kepada ekuiti Eropah turut menyumbang kepada prestasi bilamana pelabur global, yang bimbang tentang risiko penumpuan pasaran US, mungkin mula beralih ke Eropah, oleh kerana penilaiannya yang lebih murah dan potensi perapatan jurang pertumbuhan ekonomi berbanding US, lalu menjadikan rantau tersebut kelihatan lebih menarik. Di tempat lain, peruntukan kami kepada ekuiti pasaran memunculkan dan infrastruktur global juga menyumbang sedikit kepada prestasi keseluruhan secara positif.

Tumpuan dividen kami menyeret prestasi kerana saham yang menghasilkan dividen tinggi gagal menyaingi Indeks MSCI World yang luas.

Meninjau bahagian pendapatan tetap, Dana menyumbang secara positif kepada prestasi keseluruhan sepanjang bulan tinjauan, didorong terutamanya oleh peruntukan kami kepada wajaran tinggi dan kedudukan tempoh kami yang diekspresikan melalui niaga hadapan Perbendaharaan US 10 tahun. Korporat wajaran tinggi dilihat mempunyai kunci kira-kira yang kukuh dengan leveraj yang menyusut, cakupan dan pendapatan faedah yang sihat serta peningkatan taraf yang terus menandingi penurunan taraf sementara pasaran menyerap terbitan yang kukuh. Kami berpandangan neutral mengenai tempoh, meskipun lebih cenderung untuk beraksi melibatkan jangka panjang, memandangkan terdapatnya pembawaan yang agak menarik, hasil sebenar, inflasi yang merudum dan, akhirnya, jangkaan pemotongan kadar faedah yang akan tiba.

Kami kekal neutral berkenaan tempoh, meskipun kami lebih cenderung untuk beraksi dari segi jangka panjang. Meninjau kredit, Dana mengutamakan wajaran tinggi US yang bertarik lebih pendek, gadai janji bukan agensi dan hutang tersekuriti.

PRULink Global Managed Fund (USD)

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 March 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 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)

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.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)

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)