

# PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged)

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated  
除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的的数据  
Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Managed Fund (AUD-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.

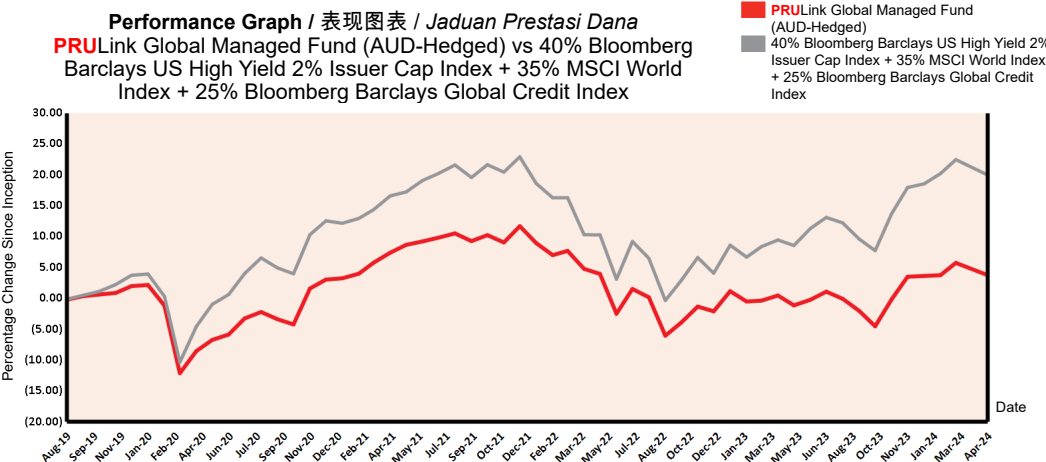
PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("本基金") 主要直接及/或间接通过任何基金投资于一项全球资产投资组合，以在长期内赚取回酬的目标。这些资产包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具。

PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged) ("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	01/08/2019
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	AUD1,066,416.33
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	AUD0.51881

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



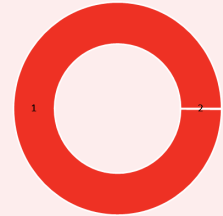
## Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-1.88%	0.12%	8.66%	3.28%	-3.39%	NA	3.76%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.04%	1.21%	11.37%	9.61%	2.90%	NA	19.98%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.16%	-1.09%	-2.71%	-6.33%	-6.29%	NA	-16.22%

Source / 资料来源 / Sumber: JPMorgan Asset Management, 30 April 2024

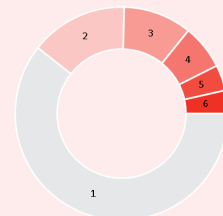
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <https://www.bloombergindeces.com/bloomberg-barclays-indices> and [www.msci.com](http://www.msci.com)

## 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) - AUD (hedged)	99.91
2 Cash, Deposits & Others	0.09



### Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	60.55
2 Europe ex-UK	14.79
3 Others / 其他	10.39
4 Emerging Markets	6.79
5 United Kingdom / 英国	3.90
6 Canada / 加拿大	3.50

### Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	0.80
2 Taiwan Semiconductor	0.70
3 Dish DBS Corp 5.875 15 Nov 2024 Ser:wi	0.40
4 Sprint	0.40
5 Unitedhealth Group	0.40

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

April proved to be a tough month for both equities and fixed income, with corrections and consolidations in evidence across most markets. The MSCI World Index returned -3.2% in local currency terms, and the Bloomberg Global Aggregate (EUR Hedged) Index returned -1.8%. A combination of unexpectedly high US inflation data and first-quarter US GDP that, while weak on first glance, showed resilient private demand, fueled fears that central banks will not ease monetary policy as quickly as previously hoped.

对股项与固定收益证券而言，4月乃是个艰辛的月份。大多数市场都出现调整与盘整状况。MSCI世界指数的回报为-3.2%（以地方货币为单位），而彭博全球综合（欧元对冲）指数为-1.8%。超越预期的偏高美国通胀数据以及美国第1季的国内生产总值（虽然骤看之下现出疲态，但私人需求却相当强稳），令市场担忧央行不会如之前所预测般迅速放宽货币政策。

April terbukti sebagai bulan yang sukar buat kedua-dua ekuiti dan pendapatan tetap, dengan pembetulan dan penggabungan menjadi bukti merentas kebanyakan pasaran. Indeks MSCI World mengembalikan -3.2% dalam terma mata wang tempatan, sementara Indeks (EUR Hedged) Bloomberg Global Aggregate memulangkan -1.8%.

Meskipun pada awalnya kelihatan lemah, namun gabungan data inflasi yang lebih kukuh daripada jangkaan dan cetakan KDNK US suku pertama menunjukkan permintaan sektor swasta yang mampan, lalu memarakan api kerisauan pasaran bahawa bank pusat mungkin tidak akan melonggarkan dasar monetari secepat yang diharapkan sebelum ini.

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We believe an environment of moderating growth and inflation, interest rate cuts and continued low volatility supports a risk-on stance. As any investor will attest, markets can overextend at times; we may see some evidence of this pattern in stocks in the short term. Nevertheless, we maintain high conviction that we are in an environment that is broadly supportive for risk-taking, and so continue to look for opportunities within equities.

我们认为成长与通胀放缓、减息以及市况波幅偏低的环境，为避险立场提供了扶持。一如任何投资者所知，市场有些时候会过度扩张，而这可能会在短期内发生。尽管如此，我们高度相信目前的环境广泛扶持承担风险的态度，与此同时，我们会继续寻找股项投资良机。

Kami percaya persekitaran pertumbuhan dan inflasi yang menyederhana, pemotongan kadar faedah dan tahap ketaktentuan yang berterusan rendah menyokong pendirian terhadap risiko. Sepertimana yang akan diperakui oleh mana-mana pelabur, pasaran boleh berlarutan pada masa-masa tertentu; kita mungkin melihat beberapa bukti corak sebegini melalui saham jangka pendek. Namun begitu, kami mengekalkan keyakinan yang tinggi bahawa kita berada dalam persekitaran yang menyokong pengambilan risiko secara meluas, dan akan terus memburu peluang dalam lingkungan ekuiti.

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

The Fund returned -1.88% for the month, outperforming the benchmark return of -2.04% by 0.16%. Year-to-date, the fund returned 0.25%, underperforming the benchmark return of 1.71% by 1.46%.

The equity portion of the portfolio contributed negatively to April's overall performance. Our allocation to European equities marginally contributed. In April, European equities outperformed their US counterparts. Improved growth prospects and inflation dynamics in the region were able to partially compensate for the headwinds of higher-for-longer interest rates and geopolitical risk.

Contributions from emerging market equities were muted but positive. Increased investor interest in low-valued Chinese equities helped. Elsewhere, the Fund's allocation to global equities detracted from performance. Its dividend focus proved a drag, as high-dividend stocks underperformed the MSCI World Index.

The fixed income portion of the Fund detracted from overall performance, largely driven by our allocation to duration, expressed via US 10-year Treasury futures. We trimmed our duration by 0.25 years via US 10-year Treasury futures in the month.

We hold a cautious stance on duration, as although yields are at the upper end of their recent range, sticky inflation represents a risk, and a shallow cutting cycle means yields may decline slower than previously expected. Within credit, the Fund is in favour of shorter-dated US high yield bonds, non-agency mortgages and securitized debts.

本基金在检讨月份的回报为-1.88%，超越-2.04%的基准回报0.16%。年度至今，本基金的回报为0.25%，低于1.71%的基准回报1.46%。

本基金的股票投资组合在4月负面影响了基金整体表现。欧洲股项的配置稍有利于基金表现。在4月，欧洲股项的表现超越美国股项。该区有所改善的成长展望与通胀动力，部分抵销了一些顶头风，如处于高位更久的利率与地理政治风险。

新兴股市贡献不大，但有些许涨幅。投资者对估值偏低的中国股项的兴趣增加而有助于基金表现。基金的全球股项配置拉低了回报。我们着重于股息策略拖累基金，因为高股息股项的表现低于MSCI世界指数。

本基金的固定收益部分减损了整体表现，这主要源自我们的美国10年期国库债券期货配置期限。我们在检讨期间将美国10年期国库债券期货的期限削减了0.25年。

我们对期限保持谨慎的态度，因为回报虽处于近期范围的顶限，粘着度偏高的通胀是一个风险，而减幅低于预期的减息周期意味着回报的跌势可能会比预期来得慢。债券之中，本基金偏好短期美国高回报债券、非机构抵押贷款与证券化债务。

Dana memulangkan -1.88% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -2.04% dengan perbezaan 0.16%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 0.25%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.71% dengan perbezaan 1.46%.

Bahagian ekuiti portfolio menyumbang secara negatif kepada prestasi keseluruhan April. Peruntukan kami kepada ekuiti Eropah menyumbang sedikit kepada prestasi. Pada April, ekuiti Eropah mengatasi prestasi rakan seangkatan di US. Prospek pertumbuhan yang lebih baik dan dinamik inflasi di rantau ini mampu mengimbangi sebahagian daripada tekanan kadar faedah yang lebih tinggi untuk lebih lama dan risiko geopolitik.

Sumbangan daripada ekuiti pasaran memunculkan mendatar tetapi kekal positif. Peningkatan minat pelabur dalam ekuiti China bernilai rendah turut membantu. Di tempat lain, peruntukan Dana kepada ekuiti global menjejaskan prestasi. Tumpuan dividennya terbukti mengheret prestasi, kerana saham-saham yang menghasilkan dividen tinggi gagal mengatasi prestasi Indeks MSCI World.

Bahagian pendapatan tetap Dana merosot berbanding prestasi keseluruhan, sebahagian besarnya didorong oleh peruntukan kami kepada tempoh, yang diekspresikan melalui niaga hadapan Perbendaharaan US 10 tahun. Kami mengurangkan tempoh pegangan sebanyak 0.25 tahun melalui niaga hadapan Perbendaharaan US 10 tahun dalam bulan tinjauan.

Kami mengambil langkah berjaga-jaga berkenaan tempoh, kerana walaupun hasil berada di atas julat baru-baru ini, namun inflasi melekit mempunyai risiko, dan kitaran pemotongan cetek bermakna hasil mungkin menyusut lebih perlahan daripada jangkaan sebelum ini. Meninjau kredit, Dana mengutamakan wajaran tinggi US yang bertempoh lebih pendek, gadaai janji bukan agensi dan hutang tersekuri.

# PRULink Global Managed Fund (AUD-Hedged)



All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

*Semua data seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan*

Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 30 April 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 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](http://www.msci.com))

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位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<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](http://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](http://www.msci.com))