

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

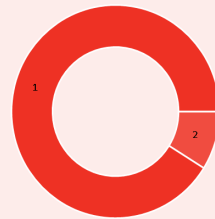
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("The Fund") aims to maximise total returns by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The Fund provides exposure to investments in a diversified portfolio consisting primarily of high yield fixed income/ debt securities issued by Asian entities or their subsidiaries. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

PRULink Asian High Yield Bond Fund("本基金)旨在通过投资于一项子基金以赚取最高的回报。本基金所投资的子基金Eastpring Investments Asian High Yield Bond MY Fund(马来西亚令吉对冲基金)联接至瀚亚投资(新加坡)有限公司所管理的Eastpring Investments-Asian High Yield Bond Fund。本基金的多元化投资组合主要由亚洲公司或其子公司所发行的高回报固定收益/债务证券所组成。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada sekuriti berpendapatan tetap / sekuriti hutang berhasi tinggi yang dikeluarkan oleh entiti Asia atau syarikat subsidiari. Dana ini turut boleh dilaburkan ke dalam mana-mana dana lain dengan objektif yang serupa, yang boleh di langgan di masa akan datang.

Where the Fund invests

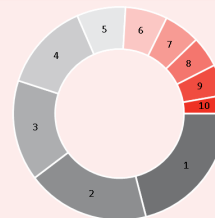
基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-Class)	91.11
2 Cash, Deposits & Others	8.89



Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

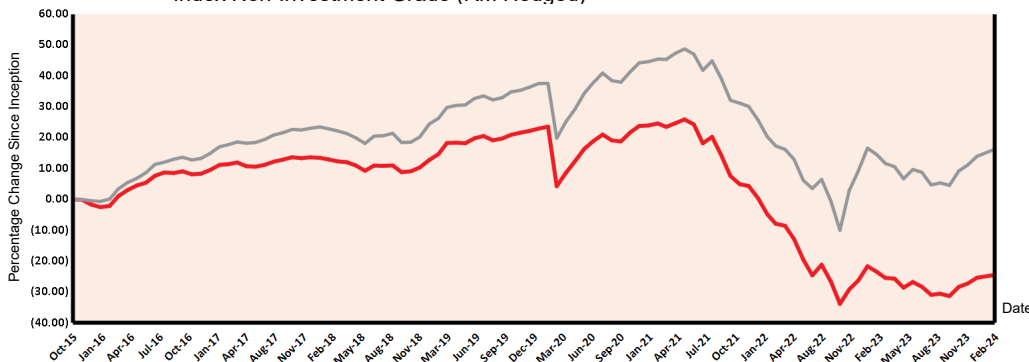
	% NAV
1 India / 印度	21.00
2 China / 中国	18.70
3 Others / 其他	15.30
4 Macau / 澳门	13.50
5 Hong Kong / 香港	7.40
6 Indonesia / 印尼	6.40
7 Sri Lanka / 斯里兰卡	5.50
8 Pakistan / 巴基斯坦	4.70
9 Philippines / 菲律宾	4.70
10 Cash And Cash Equivalents	2.80

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	26/10/2015
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM8,012,963.51
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.00%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.37764

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRULink Asian High Yield Bond Fund vs J.P Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade (RM 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	1.20%	5.41%	9.32%	-1.30%	-39.38%	-34.15%	-24.47%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.02%	6.48%	11.04%	1.54%	-20.07%	-7.93%	16.26%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.82%	-1.07%	-1.72%	-2.84%	-19.31%	-26.22%	-40.73%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 29 February 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 www.jpmorganindices.com/indices/listing

Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	4.00
2 Huarong Finance*	1.90
3 Central Plaza Development Ltd	1.70
4 San Miguel Corporation	1.50
5 United States Treasury Bill 26-Mar-2024	1.50

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian high yield bonds ended the month with gains in February. The JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Bond Index rallied as credit spreads narrowed over the month.

Latest minutes from the Federal Open Market Committee showed that Fed members were highly attentive to inflation risks and focused on lowering inflation to its long-term 2 percent target. Non-farm payrolls rose more than expected with robust job gains seen in the retail trade and healthcare industries. Consumer prices exceeded expectations after rising 3.2% year-on-year, backed by higher food prices. Yields on 2-year, 5-year and 10-year US Treasury notes climbed by 41bps, 41bps and 34bps to 4.62%, 4.24% and 4.25% respectively.

China's manufacturing PMI stayed below 50 at 49.1 in February as most factories were closed during the Lunar New Year holidays. The 5-year loan prime rate, which commercial banks use to price mortgages, was reduced by a record 25 bps to 3.95%. In Hong Kong, the government announced a largely accommodative FY2024-2025 budget as they lifted demand-side residential property measures and relaxed mortgage rules.

Sovereign high yield bonds witnessed a strong rally led by Sri Lanka and Pakistan notes. Sentiment improved as the Sri Lankan president said that a debt restructuring framework could be implemented within the first half of 2024. The country has made progress in debt restructuring since its bailout agreement with the International Monetary Fund (IMF) last year. In Pakistan, despite an unexpected election result, major political parties reached an agreement to form a coalition government. Within the corporate sector, high yield real estate and oil & gas bonds were up by 4.5% and 2.9% respectively.

亚洲高收益债券以上涨姿态结束2月份的交易。摩根大通亚洲信贷非投资级指数 (JACI Non-IG) 月内随着信用价差收窄而走高。

美联储公开市场委员会最新的会议纪要显示，该局成员高度关注通胀风险，并专注于将通胀降至2%的长期目标。非农就业人数超出预期，零售贸易和医疗保健行业的就业增长强劲。在食品价格上涨的推动下，消费者价格按年上涨3.2%，超出预期。2年期、5年期和10年期美国国债收益率分别上涨41个基点、41个基点和34个基点，至4.62%、4.24%和4.25%。

由于大多数工厂在农历新年假期期间关闭，中国2月份制造业采购经理人指数 (PMI) 维持在50以下，报49.1。5年期贷款市场报价利率创纪录地降低了25个基点至3.95%，这个利率是商业银行用来作为抵押贷款定价的参考基准。在香港，政府宣布了很大程度上宽松的2024-2025财年预算，同时撤销住宅物业需求管理措施以及放宽抵押贷款规则。

主权高收益债券在斯里兰卡和巴基斯坦债券的带动下强劲上涨。斯里兰卡总统表示，债务重组框架可能在2024年上半年实施，激励市场情绪改善。自去年与国际货币基金组织 (IMF) 达成纾困方案以来，该国在债务重组方面取得了进展。在巴基斯坦，尽管选举结果出人意料，但主要政党仍达成协议组建联合政府。企业领域方面，高收益房地产和石油与天然气债券分别走高4.5%和2.9%。

Bon hasil tinggi Asia mengakhiri bulan dengan keuntungan pada Februari. Indeks JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Bond meningkat apabila spread kredit mengecil pada bulan ini.

Minit mesyuarat terkini Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan menunjukkan bahawa ahli Fed sangat prihatin terhadap risiko inflasi dan menumpukan usaha untuk menurunkan inflasi kepada sasaran jangka panjang 2 peratus. Gaji bukan perladangan meningkat lebih daripada jangkaan dengan peningkatan pekerjaan yang kukuh dilihat dalam perdagangan runcit dan industri penjagaan kesihatan. Harga pengguna melebihi jangkaan selepas meningkat 3.2% tahun ke tahun, disokong oleh harga makanan yang lebih tinggi. Hasil nota Perbendaharaan US 2 tahun, 5 tahun dan 10 tahun meningkat sebanyak 41 bps, 41 bps dan 34 bps kepada 4.62%, 4.24% dan 4.25%.

PMI pembuatan China kekal di bawah 50, iaitu 49.1 pada Februari kerana kebanyakan kilang ditutup semasa cuti Tahun Baru China. Kadar utama pinjaman 5 tahun, yang digunakan oleh bank perdagangan untuk menetapkan harga gadai janji, dikurangkan sebanyak 25 bps kepada 3.95%. Di Hong Kong, kerajaan mengumumkan bajet FY2024-2025 yang sebahagian besarnya akomodatif apabila langkah hartanah kediaman mengikut permintaan ditarik balik sambil melonggarkan peraturan gadai janji.

Bon kerajaan wajaran tinggi merakamkan kekukuhan peningkatan, didahului oleh mata wang Sri Lanka dan Pakistan. Sentimen bertambah baik apabila presiden Sri Lanka menyebut bahawa rangka kerja penstrukturan semula hutang boleh dilaksanakan dalam separuh pertama 2024. Negara itu telah mencapai kemajuan penstrukturan semula hutang sejak perjanjian penyelamatan dengan Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) tahun lepas. Di Pakistan, walaupun keputusan pilihan raya di luar jangkaan, parti politik utama mencapai persetujuan untuk membentuk kerajaan campuran. Dalam sektor korporat, hartanah hasil tinggi dan bon minyak & gas masing-masing meningkat 4.5% dan 2.9%.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Most central banks are likely to be at the end of their respective rate-hiking cycles, with the US Federal Reserve keeping its key rate steady for the recent consecutive meetings. Global growth is likely to slow over the following months because of the lagged impact of aggressive monetary tightening while inflation appears to be moving in the right direction. Yet risk assets have moved higher, leading to an expanding disconnect between the state of the economy and market prices. While the probability for a soft landing has increased, market participants seem to be pricing in a more optimistic scenario. With the US presidential election coming up later this year, commercial real estate stresses, tensions between China and the US, an ongoing conflict in the Middle East and Ukraine, investors can still expect a bumpy path ahead.

大多数央行可能已经接近各自加息周期的尾声，美联储连续在近期会议中维持关键利率稳定。在激进货币紧缩政策的滞后影响下，以及通胀似乎正朝着正确的方向发展，全球经济增长可能会在接下来几个月放缓。然而，风险资产走高，导致经济状况与市场价格之间的脱节日益扩大。虽然软着陆的可能性增加，市场参与者似乎将更加乐观的情景考量在内。美国总统大选即将于今年晚些时候举行，以及商业地产的压力、中美之间的紧张局势、中东和乌克兰的持续冲突打压下，投资者仍然可以预见未来的道路将崎岖不平。

Kebanyakan bank pusat mungkin berada di penghujung kitaran kenaikan kadar faedah masing-masing, dengan Rizab Persekutuan US mengekalkan kestabilan kadar utamanya menerusi mesyuarat yang berturut-turut, baru-baru ini. Pertumbuhan global mungkin akan perlahan pada bulan-bulan berikutnya kerana kesan lat pengetatan monetari yang agresif manakala inflasi kelihatan bergerak ke arah yang betul. Namun aset berisiko bergerak lebih tinggi, membawa kepada pemutusan hubungan yang semakin meluas antara keadaan ekonomi dan harga pasaran. Walaupun kebarangkalian pendaratan lembut telah meningkat, peserta pasaran

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

nampaknya menetapkan harga dalam senario yang lebih optimistik. Dengan pilihan raya presiden US akan berlangsung lewat tahun ini, tekanan hartanah komersial, ketegangan antara China dan US, konflik berterusan di Timur Tengah dan Ukraine, pelabur masih boleh menjangkakan laluan bergelora di hadapan.

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

The Fund returned 1.20% for the month, underperforming the benchmark return of 2.02% by 0.82%. Year-to-date, the Fund returned 3.79%, underperforming the benchmark return of 4.60% by 0.81%.

Among credit positionings, the underweight in Hong Kong real estate, as well as Hong Kong financial credits detracted, given the sectors' rally over the month. However, the Fund's overweight in Indonesia was a positive contributor. Good credit selection within the Indonesian consumer and Indonesian real estate sectors helped to narrow the underperformance.

With a slower growth macroeconomic outlook, a combination of favourable yields and idiosyncratic issuer performance dispersion may help to create opportunities in the high yield market. Lower Treasury yields and a greater risk appetite should help lift the 2024 outlook as highly geared issuers with near-term maturities would find the capital markets more receptive to riskier issues. Yet if the higher-for-longer theme returns, we may see more distressed issues and credit spreads could move wider in response. We are mindful of the risks going forward and continue to be opportunistic in our issuer preferences. We remain alert to potential market vulnerabilities and continue to be selective in the present heightened interest rate regime, paying attention to the strength of balance sheets and mindful that sentiment can shift quickly.

此基金于检讨月份下录得1.20%回酬，基准为2.02%，所以较基准落后0.82%。年度至今，基金的回酬是3.79%，较回酬为4.60%的基准逊色0.81%。

信贷头寸方面，基金减持香港房地产和香港金融信贷的部署是不利因素，因为这些行业月内反弹。然而，基金增持印尼带来积极贡献。在印尼消费和印尼房地产行业的良好信贷选择有助于抵消逊色表现带来的冲击。

在增长放缓的宏观经济前景下，有利的收益率和特定发行人的差异表现将有助于在高收益市场创造投资机会。较低的国债收益率和较高的风险偏好应有助于提振2024年的前景，因为高度杠杆的发行人在短期债券方面可能会发现资本市场更愿意接受风险较高的发行。然而，如果利率长期较高的主题回归，我们可能会看到更多发行陷入困境，而信用价差可能会随之扩大。我们注意到未来的风险，并继续在发行人偏好上保持机会主义。此外，我们对潜在的市场脆弱性保持警惕，并在当前高利率环境下继续保持选择性，同时关注资产负债表的实力，以及意识到情绪可能会迅速转变。

Dana memberikan pulangan 1.20% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.02% dengan perbezaan 0.82%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 3.79%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.60% dengan perbezaan 0.81%.

Dalam kalangan kedudukan kredit, pegangan dalam hartanah Hong Kong dikurangkan, kredit kewangan Hong Kong turut dikurangkan memandangkan kenaikan prestasi sektor itu pada bulan tinjauan. Namun begitu, pegangan berlebihan Dana di Indonesia adalah penyumbang positif. Pemilihan kredit yang baik dalam sektor pengguna Indonesia dan hartanah Indonesia membantu mengecilkkan prestasi yang hambar.

Berikutan prospek pertumbuhan makroekonomi yang lebih perlahan, gabungan faktor hasil yang menggalakkan dan penyebaran prestasi penerbit yang idiosinkratik boleh membantu mewujudkan peluang dalam pasaran wajaran tinggi. Hasil Perbendaharaan yang lebih rendah dan selera risiko yang lebih tinggi akan membantu meningkatkan prospek 2024 kerana penerbit yang sangat menjurus dengan tempoh matang jangka terdekat akan mendapati pasaran modal lebih mudah menerima terbitan yang lebih berisiko. Namun, jika tema yang lebih tinggi untuk tempoh lebih lama kembali, kita mungkin melihat lebih banyak terbitan yang terjejas manakala spread kredit boleh semakin melebar sebagai tindak balas. Kami cakna tentang risiko pada masa hadapan dan terus bersikap oportunistik berkenaan keutamaan penerbit kami. Kami terus sahaja berwaspada terhadap potensi kelemahan pasaran dan terus selektif tentang rejim kadar faedah yang meningkat sekarang, sambil memberi perhatian kepada kekuatan kunci kira-kira dan sedar bahawa sentimen boleh berubah dengan pantas.

PRULink Asian High Yield Bond Fund



All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

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/my.

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.eastspring.com/my.

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/my.