

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

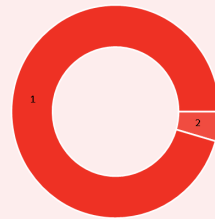
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("The Fund") aims to maximise total returns by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. 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 berhasil 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.

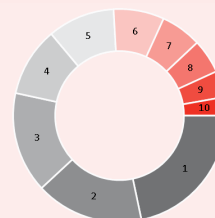
Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-Class)	95.52
2 Cash, Deposits & Others	4.48



Country Allocation / Peruntukan Negara

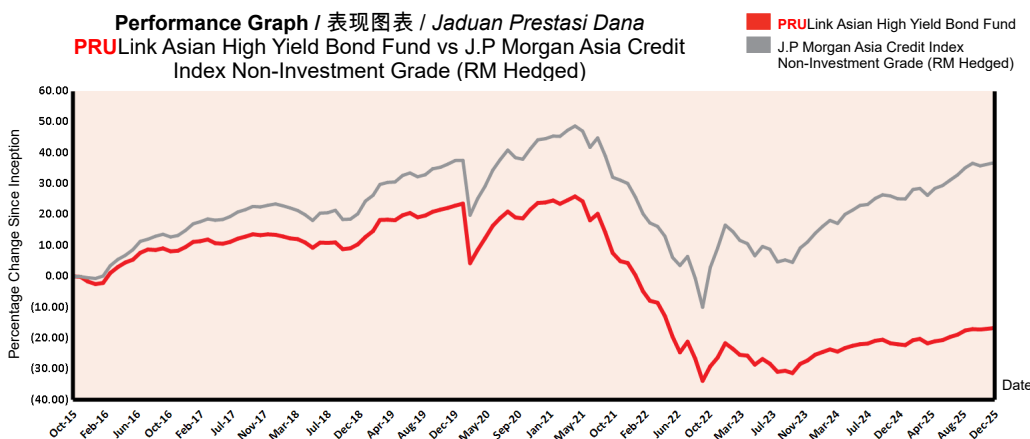
	% NAV
1 Others / 其他	21.70
2 India / 印度	16.40
3 China / 中国	15.30
4 Macau / 澳门	10.50
5 Hong Kong / 香港	10.20
6 Sri Lanka / 斯里兰卡	7.70
7 Mongolia / 蒙古	6.20
8 Pakistan / 巴基斯坦	5.20
9 Indonesia / 印尼	4.00
10 Cash And Cash Equivalents	2.80

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	RM5,905,292.88
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	RM0.41642

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	0.60%	0.98%	4.96%	6.76%	12.98%	-32.72%	-16.72%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.78%	1.26%	5.75%	9.36%	25.37%	-5.11%	36.87%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.18%	-0.28%	-0.79%	-2.60%	-12.39%	-27.61%	-53.59%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 December 2025

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 Jpm Lq Fd Usd Lvnv - Select (dist)	4.70
2 State Bank Jsc	2.20
3 Li & Fung Ltd	1.80
4 Sri Lanka (democratic Socialist Republic Of)*	1.80
5 Cas Capital No	1.70

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global fixed income markets saw modest gains in the fourth quarter of 2025, driven by central banks' supportive rate policies, easing inflation, and reduced tariff uncertainty. US Treasury yields closed at 3.48% for the 2-year note and 4.17% for the 10-year note, reflecting a widened yield spread following the Federal Reserve's adoption of a more accommodative policy stance.

Over the quarter, the 2-year Treasury yield declined by 13bps to 3.48%, while the 10-year Treasury yield rose by 2bps to 4.17%.

The Fed cut rates thrice, signaling potential further easing in 2026 if inflation slows. The Bank of England lowered its rate to 3.75% amid economic strain, while the People's Bank of China (PBoC) held rates steady for a seventh month. Germany's 10-year bund yield rose to 2.86% due to the ECB's hawkish policy and fiscal expectations.

December inflation was 2.70%, with unemployment rising to 4.60%, the highest since 2021, amid weaker hiring. US 3Q25 GDP grew 4.30%, led by consumer spending and exports.

In the 4Q25, Asia's outlook improved due to stronger growth expectations driven by India and technology exports, though a slowdown is anticipated in 2026. Monetary policy actions varied across the region, with some countries cutting rates and others remaining steady, while inflation trends differed by market. India's manufacturing sector softened in December, and China recorded a larger trade surplus in November, supported by exports mainly to non-US markets. Singapore's non-oil domestic exports saw a rebound in September and peaked in October before moderating in November, with monthly inflation gradually rising through the quarter. Indonesia's trade surplus widened as exports to key trading partners like the US and China outpaced import growth.

In the fourth quarter, Asian USD bond markets, as measured by the JPMorgan Asia Credit Index, rose 1.27%, with high-yield and investment-grade segments both posting gains. This performance occurred amid declining US interest rates and narrowing credit spreads. Non-investment grade sovereign bonds were the main drivers of this growth, particularly as spreads tightened for higher-risk bonds.

Hong Kong, China, and South Korea were the leading performers among countries, whereas Mongolia and Taiwan recorded subdued returns. Gains were primarily driven by financials, quasi-sovereigns, and sovereigns, while performance in real estate and infrastructure remained relatively neutral.

2025年第四季度，在各国央行维持偏宽松的利率政策、通胀压力持续缓解以及关税相关不确定性下降的背景下，全球固定收益市场温和上涨。美国国债收益率方面，两年期国债收益率收于3.48%，10年期国债收益率收于4.17%。随着美联储政策立场转向更为宽松，期限利差有所扩大。

检讨季度下，两年期美国国债收益率下降 13 个基点至 3.48%，而 10 年期美国国债收益率上升两个基点至 4.17%。

美联储年内三次降息，并暗示若通胀继续放缓，2026年或进一步放松货币政策。英国央行在经济增长承压的背景下，将利率下调至3.75%。与此同时，中国人民银行已连续第七个月维持政策利率不变。受欧洲央行偏鹰派的政策立场以及财政预期影响，德国10年期国债收益率上升至2.86%。

12月份通胀率为2.70%。由于招聘活动走弱，失业率升至4.60%，创2021年以来新高。美国2025年第三季度国内生产总值（GDP）增长4.30%，主要由消费支出和出口增长所带动。

2025年第四季度，在印度经济增长动能增强及科技出口走强的带动下，亚洲经济前景有所改善，增长预期上修，但预计2026年整体增速将趋于放缓。区域内各国货币政策取向分化，部分经济体选择降息，部分则维持利率不变，通胀走势亦因市场而异。印度制造业在12月有所放缓；中国11月贸易顺差进一步扩大，主要受非美国市场出口增长带动。新加坡非石油国内出口于9月回升，并在10月达到峰值，11月有所回落，月度通胀率则在整个季度内逐步上行。印尼贸易顺差扩大，其对美国、中国等主要贸易伙伴的出口增速快于进口增长。

第四季度，以摩根大通亚洲信用指数（JPMorgan Asia Credit Index）衡量，亚洲美元债券市场上涨1.27%，高收益债券和投资级债券板块均录得正回报。该表现得益于美国利率下降和信用利差收窄。非投资级主权债券是此次增长的主要动力，尤其是在高风险债券利差压缩的情况下。

香港、中国和韩国表现领先，蒙古和台湾的回报较为平淡。板块方面，收益主要由金融、准主权和主权板块所驱动，房地产和基础设施板块的表现则相对中性。

Pendapatan Tetap global mencatat keuntungan sederhana pada suku keempat 2025, dipacu oleh dasar kadar faedah yang menyokong dari bank pusat, pengenduran inflasi, dan ketakpastian tarif yang berkurangan. Hasil Perbendaharaan AS nota 2 tahun ditutup pada 3.48% manakala nota 10 tahun ditutup pada 4.17%, mencerminkan pelebaran hasil spread susulan Rizab Persekutuan yang melaksanakan pendirian dasar yang akomodatif.

Di sepanjang suku tahun ini, hasil Perbendaharaan 2 tahun menyusut 13 mata asas kepada 3.48% manakala Perbendaharaan 10 tahun naik 2 mata asas kepada 4.17%.

Rizab Persekutuan mengurangkan kadar sebanyak tiga kali, menandakan potensi pelonggaran selanjutnya pada 2026 jika inflasi memperlakan. Bank of England menurunkan kadarnya kepada 3.75% di tengah-tengah tekanan ekonomi, manakala Bank Rakyat China (PBoC) mengekalkan kadar yang stabil di bulan ketujuh. Hasil bon 10 tahun Jerman meningkat kepada 2.86% disebabkan oleh dasar agresif ECB dan jangkaan fiskal.

Inflasi Disember 2.70%, dengan pengangguran meningkat kepada 4.60%, yang tertinggi sejak 2021, di tengah-tengah pengambilan pekerja yang lebih lemah. KDNK AS 3Q25 mengembang 4.30%, diterajui oleh perbelanjaan pengguna dan eksport.

Pada 4Q25, prospek Asia bertambah baik disebabkan oleh jangkaan pertumbuhan yang lebih kukuh, yang didorong oleh eksport India dan teknologi, walaupun kelembapan dijangkakan pada tahun 2026. Pendekatan dasar monetari yang berbeza-beza di seluruh rantau ini, dengan beberapa buah negara mengurangkan kadar dan yang lain kekal stabil, manakala trend inflasi berbeza mengikut pasaran. Sektor pembuatan India menjadi lemah pada bulan Disember, manakala China mencatatkan lebih perdagangan yang lebih besar pada bulan November, disokong oleh eksport terutamanya ke pasaran bukan AS. Eksport domestik bukan minyak Singapura menghadihkan lonjakan pada bulan September lalu mencapai kemuncaknya pada bulan Oktober sebelum menjadi sederhana pada bulan November, dengan inflasi bulanan meningkat secara beransur-ansur di sepanjang suku tersebut. Lebih perdagangan Indonesia melebar apabila eksport ke rakan perdagangan utama seperti AS dan China mengatasi pertumbuhan import.

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan

Pada suku keempat, pasaran bon Asia USD, seperti yang diukur oleh Indeks JPMorgan Asia Credit, meningkat 1.27%, dengan segmen hasil tinggi dan gred pelaburan kedua-duanya mencatatkan keuntungan. Prestasi baik ini berlaku di tengah-tengah penurunan kadar faedah AS dan penyempitan spread kredit. Bon kerajaan bukan gred pelaburan merupakan pemacu utama pertumbuhan ini, terutamanya apabila spread bon berisiko lebih tinggi menyempit.

Hong Kong, China dan Korea Selatan merupakan negara yang mendahului prestasi terulung, manakala Mongolia dan Taiwan mencatatkan pulangan yang lembap. Keuntungan didorong terutamanya oleh kewangan, kuasi kerajaan dan kerajaan, manakala prestasi hartanah dan infrastruktur kekal agak neutral.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The outlook for Asian USD bonds in 2026 is broadly constructive due to several supportive factors. These include favorable macroeconomic conditions, such as moderating inflation and resilient regional growth, along with strong investor interest and active primary market participation. Investment-grade credits offer attractive carry, while there are also appealing yield opportunities within select high-yield segments. Additionally, technical demand from both global and regional investors is expected to provide further support.

Nevertheless, returns are likely to be driven more by carry and the stability of credit spreads, rather than further spread compression. Therefore, prudent issuer selection and diligent management of both duration and currency risks will remain imperative for navigating the current market landscape.

受多项利好因素支撑，2026年亚洲美元债券市场前景整体偏乐观。支撑因素包括宏观环境改善，例如通胀持续回落及区域经济增长保持韧性，同时投资者需求强劲、一级市场发行与认购活跃。投资级债券提供较高的票息与利差收益，而部分高收益板块亦存在具吸引力的收益率机会。此外，来自全球及区域投资者的技术性需求预计将进一步支撑市场表现。

然而，收益可能更多依赖于持有收益（carry）及信用利差的稳定性，而非利差的进一步收窄。因此，审慎挑选发行人，并对久期及汇率风险进行有效管理，对于在当前市场环境中稳健操作仍然至关重要。

Prospek bon Asia USD pada tahun 2026 secara amnya konstruktif oleh sebab beberapa faktor sokongan. Faktor ini termasuk keadaan makroekonomi yang menggalakkan, seperti penyederhanaan inflasi dan kedayatahan pertumbuhan serantau, berserta minat pelabur yang kukuh serta penyertaan pasaran utama yang aktif. Kredit gred pelaburan menawarkan bawaan yang menarik, sementara terdapat juga peluang hasil yang menarik dalam segmen hasil tinggi terpilih. Di samping itu, permintaan teknikal daripada pelabur global dan serantau dijangka akan memberikan sokongan selanjutnya.

Walaupun bagaimanapun, pulangan barangkali lebih didorong oleh bawaan dan kestabilan spread kredit, bukannya spread yang semakin mampat. Oleh itu, pemilihan penerbit yang berhemat dan pengurusan risiko durasi dan mata wang secara teliti tetap penting untuk mengemudi landskap pasaran semasa.

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

The Fund returned 0.60% for the month, underperforming the benchmark return of 0.78% by 0.18%. Year-to-date, the Fund returned 6.76%, underperforming the benchmark return of 9.36% by 2.60%.

The Fund's outperformance was primarily driven by underweight in Hong Kong and China, especially real estate, though some of these gains were offset by financial holdings in those markets. Slight performance declines occurred due to underweights in the Philippines and India.

The Fund focuses on issuers with strong or improving fundamentals, selectively adding positions during market disruptions. Combining defensive strategies and targeted investments aims to achieve better long-term results. Diversifying beyond Asian markets will strengthen fund's resilience and boost performance.

此基金月内录得0.60%回酬，跑输回酬为0.78%的基准0.18%。年度至今，基金交出6.76%回酬，较回酬为9.36%的基准落后2.60%。

基金的超额收益主要源于对香港和中国内地（尤其是房地产板块）的低配，但部分收益被这些市场的金融资产持仓所抵消。由于对菲律宾和印度的低配，基金业绩出现轻微回落。

本基金专注于基本面稳健或持续改善的发行人，并在市场波动期间选择性增持仓位。通过结合防御性策略与定向投资，旨在实现更优的长期回报。同时，将投资范围拓展至亚洲以外市场，有助于提升基金的抗风险能力并增强整体业绩表现。

Dana mencatat pulangan 0.60% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.78% dengan perbezaan 0.18%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 6.76%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 9.36% dengan perbezaan 2.60%.

Prestasi Dana yang baik didorong terutamanya oleh kekurangan pegangan di Hong Kong dan China, terutamanya hartanah, walaupun sebahagian daripada keuntungan ini ditimbal oleh pegangan dalam kewangan d pasaran tersebut. Penurunan prestasi yang sedikit ini berlaku disebabkan oleh kekurangan pegangan di Filipina dan India.

Dana memberi tumpuan kepada penerbit yang mempunyai asas kukuh atau bertambah baik, dengan menambah kedudukan secara selektif semasa gangguan pasaran. Menggabungkan strategi pertahanan dan pelaburan yang disasarkan untuk mencapai keputusan jangka panjang yang lebih baik. Mempelbagaikan pelaburan di luar pasaran Asia pula akan mengukuhkan daya tahan Dana justeru meningkatkan prestasi.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2025, 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/my.

PRULink Asian High Yield Bond Fund



All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

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.