

PRUlink Asia local bond fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRUlink Asia local bond fund is an actively managed fund that aims to maximise total returns through investing in fixed income or debt securities that are rated as well as unrated. At inception, PRUlink Asia local bond fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. This Sub-Fund invests in a diversified portfolio consisting primarily of fixed income/debt securities issued by Asian entities or their subsidiaries. This Sub-Fund's portfolio primarily consists of securities denominated in the various Asian currencies. The fund may also invest in any other PRUlink bond funds that may become available in the future or indirectly via other bond funds.

PRUlink Asia local bond fund乃是一项积极管理的基金，其目标为通过投资于有评级和未获评级的债务证券或固定收益证券以赚取最高的总回报。PRUlink Asia local bond fund自推介即投资于一项由瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的子基金 - Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund。有关子基金投资于主要由亚洲机构或其子公司所发行的固定收益/债务证券所组成的多元化投资组合。子基金的投资组合主要是各种亚洲货币单位的证券。有关基金亦可投资于在未来推介的其他 PRUlink bond funds 或间接通过其他的债券基金作出投资。

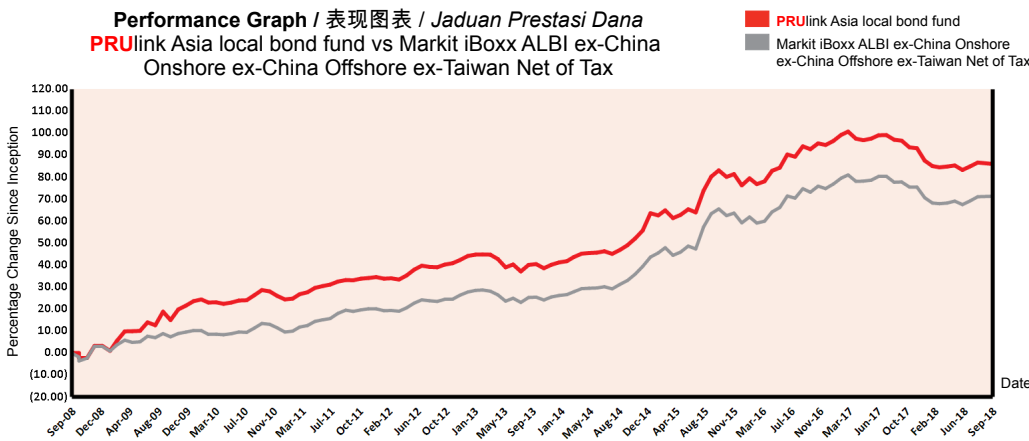
PRUlink Asia local bond fund adalah dana yang diuruskan secara aktif dan berusaha memaksimumkan jumlah pulangan dengan melabur dalam pendapatan tetap atau sekuriti hutang yang diberi penarafan dan yang tidak diberi penarafan. Pada permulaan pertubuhannya, PRUlink Asia local bond fund akan melabur dalam sub-dana yang dikenali sebagai Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Sub-dana ini melabur dalam portfolio terpelbagai yang kebanyakannya terdiri daripada pendapatan tetap/sekuriti hutang yang diterbitkan oleh entiti-entiti Asia atau subsidiarinya. Portfolio Sub-dana kebanyakannya terdiri daripada sekuriti yang didominasi dalam pelbagai mata wang Asia. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana bon PRUlink yang lain yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau secara tidak langsung melalui dana-dana bon 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	RM25,872,660.27
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	RM1.85996

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRUlink Asia local bond fund vs Markit iBoxx ALBI ex-China
Onshore ex-China Offshore ex-Taiwan Net of Tax



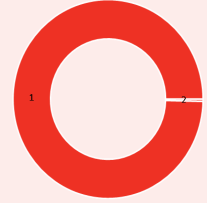
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.33%	1.49%	0.84%	-5.59%	3.20%	32.77%	86.00%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.13%	2.27%	2.01%	-3.58%	4.84%	36.76%	71.32%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.46%	-0.78%	-1.17%	-2.01%	-1.64%	-3.99%	14.68%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 September 2018

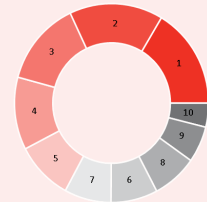
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari <http://www.markit.com/product/iBoxx>

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 Local Bond Fund	99.62
2 Cash, Deposits & Others	0.38



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Korea / 韩国	16.40
2 Indonesia / 印尼	15.60
3 Singapore / 新加坡	13.80
4 India / 印度	11.80
5 Malaysia / 马来西亚	9.50
6 China / 中国	7.80
7 Thailand / 泰国	7.80
8 Philippines / 菲律宾	7.50
9 Other Countries	5.90
10 Cash And Cash Equivalents	3.90

Top 10 Holdings 十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Korea (republic Of)*	1.50
2 Indonesia (republic Of)*	1.40
3 India (republic Of)*	1.10
4 India (republic Of)*	1.10
5 Indonesia (republic Of)*	1.10
6 Thailand (kingdom Of)	1.10
7 Indonesia (republic Of)*	1.00
8 Indonesia (republic Of)*	1.00
9 Korea (republic Of)*	1.00
10 Korea (republic Of)*	1.00

* Different coupon rates & maturity dates for each.

PRUlink Asia local bond fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

In September, while risk sentiment improved somewhat, higher interest rates in core developed markets and in Asia weighed on performance of Asian local currency bonds. In this environment, the custom Markit iBoxx Asian Local Bond index ended the month 0.6% lower in USD terms.

While selling pressure in Emerging Market bonds and currencies eased during the month, investor sentiment remained fragile as macroeconomic headwinds persisted; Trade tensions continued to hog headlines as the US proceeded with a 10% tariff on USD 200bn worth of Chinese imports (rising to 25% in 2019). It also threatened to implement tariffs on more Chinese imports after China retaliated with tariffs on USD 60 bn of US imports. Additionally, continued interest rate normalisation in the US, as well as rising oil prices, also added to the unease of global investors.

Despite the concerns, high-frequency economic data continued to paint a robust picture of the US economy. This kept the US Federal Reserve (Fed) on a normalization path, as evidenced by its decision to raise policy rate by 25 bps to a range of 2-2.25% as widely anticipated by the market. Furthermore, growth forecast for 2018 was upgraded from 2.8% to 3.1% during the policy meeting. Amid this expectation of continued normalisation, US Treasury (UST) yields rose with 10-year UST yield rising by 20 bps to end the month at 3.06%.

The broad rise in UST yields influenced interest rates higher in Asia, with Hong Kong and Singapore government bond markets among the underperformers given their greater sensitivity to US Treasury yields. The Philippine bond market was another key laggard as it underperformed on the back of sustained inflationary concerns. In August, headline inflation surged to 6.4% YoY, up from 5.7% in the previous month, driven partly by higher food prices. In response to the higher inflationary pressure, policy rate in the Philippines was raised by 50 bps to 4.50% in September. Elsewhere, Bank Indonesia also hiked policy rate by 25 bps to 4.75% in line with its "front-loaded, pre-emptive policy" approach to maintain stability of its financial market. On the other hand, more resilient performance was seen in China and Malaysia local bond markets, despite yields also edging moderately higher there.

Performance of Asian currencies was more mixed; the fragile investor sentiment continued to weigh on "twin-deficit" currencies such as the Indian rupee and Indonesian rupiah which fell 2.1% and 1.3% respectively against the US dollar. Sentiment in the Indian rupee was also exacerbated by the liquidity scare in the Indian financial sector after the default of a non-bank financial company, Infrastructure Leasing & Financial Services. On the other hand, currencies of current account surplus countries, such as Thai Baht (+1.4%) and the Korean won and Singapore dollar (+0.3%) strengthened against the US dollar during the month.

9月份，风险情绪有所改善之际，关键发达市场和亚洲的利率上升拖累了亚洲本币债券的表现。在这样的场景下，Markit iBoxx亚洲地方债券指数以美元为单位以0.6%的跌幅结束检讨月份下的交易。

新兴市场债券和货币的卖压在月内减退之际，投资情绪仍然脆弱，归咎于宏观经济逆风持续吹袭；贸易紧张情绪继续占据头条，美国宣布对从中国进口的2000亿美元商品加征10%关税（2019年将提高到25%）。继中国对原产于美国价值600亿美元商品课征报复性关税后，美国恫言对更多从中国进口的商品加征关税。此外，美国持续正常化利率，加上油价走高，也加剧了全球投资者的不安情绪。

尽管存在这些顾虑，高频率的经济数据继续反映美国欣欣向荣的经济景象；使美国联邦储备局在正常化利率上处于正确轨道，该局一如市场所料决定调高政策利率25个基点介于2-2.25%就是证明。此外，2018年的经济成长预测也在该政策会议中从2.8%调高到3.1%。在此持续正常化利率的期许下，美国国债债券收益率走高，10年收益率起了20个基点，以3.06%作收。

美国国债债券收益率广泛走高影响亚洲利率上涨，其中香港和新加坡政府债券是表现逊色的市场之一，因为这些市场对美国国债收益率的走势更为敏感。菲律宾债券是另一个主要走势落后的市场，归咎于持续的通货膨胀顾虑。8月份，整体通货膨胀按年上涨到6.4%，之前一个月是5.7%，部分是由更高的食品价格主导。菲律宾于9月份调高政策利率50个基点到4.50%，以应对日益加剧的通货膨胀压力。另一边厢，印尼银行也调高政策利率25个基点到4.75%，以符合其“前瞻且预防性的政策”，来维持金融市场的稳定。另一方面，尽管收益率也适当走高，中国和马来西亚当地债券市场的表现更加坚韧。

亚洲货币的表现更加起落参半；脆弱的投资情绪继续打击“双赤字”货币，比如印度卢比和印尼盾兑美元分别下跌了2.1%和1.3%。继一家印度非银行金融公司 - 基础设施租赁和金融服务有限公司违约后，印度金融业引发流动性恐慌也进一步打压印度卢比。另一方面，经常账户盈余国家的货币如泰铢（+1.4%）以及韩元和新元（+0.3%）兑美元在检讨月份下走强。

Pada September, sementara sentimen risiko agak baik, kadar faedah yang lebih tinggi dalam pasaran maju utama dan Asia telah membebani prestasi bon mata wang tempatan Asia. Dalam persekitaran ini, indeks Bon Tempatan Markit iBoxx Asia mengakhiri bulan pada 0.6% lebih rendah dalam ASD.

Sementara tekanan jualan dalam bon Pasaran Memuncul dan mata wang di bulan itu, sentimen pelabur masih rapuh memandangkan keadaan ekonomi makro masih sama; ketegangan perdagangan terus menjadi tajuk berita utama apabila AS melaksanakan tarif 10% ke atas import China bernilai 200 bilion (meningkat kepada 25% menjelang 2019). Ia juga mengancam untuk melaksanakan tarif yang lebih tinggi ke atas import China selepas China membalas dengan tarif bernilai ASD 60 bilion ke atas import Amerika Syarikat. Di samping itu, normalisasi kadar faedah yang berterusan di Amerika Syarikat, serta kenaikan harga minyak, semakin menggelisahkan pelabur global.

Walaupun terdapat kebimbangan, data ekonomi frekuensi tinggi terus memberi gambaran ekonomi Amerika Syarikat yang ampuh. Ia mendorong Rizab Persekutuan AS (Fed) meneruskan proses normalisasi, seperti yang dibuktikan dengan keputusannya untuk menaikkan kadar dasar sebanyak 25 mata asas (bps) dalam julat 2 hingga 2.25% seperti yang dijangkakan pasaran.

Tambahan pula ramalan pertumbuhan bagi 2018 di semak naik daripada 2.8% kepada 3.1% semasa mesyuarat dasar. Di sebalik jangkaan normalisasi akan berterusan, hasil Perbendaharaan AS (UST) naik, dengan hasil 10 tahun UST meningkat sebanyak 20 bps lalu menutup bulan dagangan pada 3.06%. Peningkatan ketara hasil UST telah mempengaruhi peningkatan kadar faedah Asia, dengan pasaran bon kerajaan Hong Kong dan Singapura berada dalam kalangan pasaran berprestasi hambar ekoran tahap sensitiviti yang lebih tinggi kepada hasil Perbendaharaan AS. Pasaran bon Filipina ialah satu lagi pasaran utama yang terjejas berikutan kebimbangan inflasi yang berterusan.

Pada Ogos, inflasi utama meningkat kepada 6.4% tahun ke tahun (YoY), meningkat daripada 5.7% pada bulan sebelum itu, di dorong sebahagiannya oleh harga makanan yang lebih tinggi. Sebagai tindak balas kepada tekanan inflasi yang lebih tinggi, kadar dasar di Filipina dinaikkan sebanyak 50 bps kepada 4.50% pada September. Di tempat lain, Bank Indonesia juga menaikkan kadar dasar sebanyak 25 bps menjadi 4.75% seiring dengan pendekatan "agihan hadapan, dasar pendahuluan" bagi memelihara kestabilan pasaran kewangannya. Sebaliknya, prestasi yang lebih berdaya tahan di lihat di pasaran bon tempatan di China dan Malaysia, walaupun hasilnya juga semakin tinggi di situ.

Prestasi mata wang Asia lebih bercampur-campur; sentimen pelabur yang rapuh terus membebani keadaan "angka defisit berkembar" seperti Rupee India dan Rupiah Indonesia yang masing-masing jatuh 2.1% dan 1.3% berbanding Dolar AS. Sentimen Rupee India semakin diburukkan dengan kecairan sektor kewangan India yang menakutkan selepas kegagalan syarikat kewangan bukan bank, Perkhidmatan Infrastruktur Pajak & Kewangan membayar pinjaman. Sebaliknya, mata wang negara dengan surplus akaun semasa, seperti Thai Baht (+ 1.4%) dan Won Korea serta Dolar Singapura (+ 0.3%) mengukuh berbanding dolar AS pada bulan tersebut.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We think bond yields are at a near-term high, with a number of economic headwinds on the horizon from US-China trade conflict, higher oil price as well as lagged effect from tighter monetary policy.

The stability in yields will be positive for risk assets such as currencies and credits, which underperformed as risk premium repriced higher in the last six months.

PRUlink Asia local bond fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

我们认为债券收益率正处于近期高位，因为美中贸易冲突，油价上涨以及货币政策收紧引起的滞后效应带来许多经济逆风。收益率稳定对风险资产如货币和信贷来说是正面的，这些资产在过去6个月因风险溢价重新向上定价而表现逊色。

Kami berpendapat bahawa hasil bon berada pada paras tinggi dalam penggal terdekat, dengan beberapa tekanan ekonomi ekoran konflik perdagangan AS-China, harga minyak yang lebih tinggi serta kesan keterlaluan berikutan dasar monetari yang lebih ketat. Kestabilan hasil akan positif memandangkan risiko aset seperti mata wang dan kredit yang berprestasi hambar kerana risiko premium meningkat lebih tinggi dalam tempoh enam bulan yang lepas.

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

The Fund returned -0.33% for the month, underperforming the benchmark return of 0.13% by 0.46%. Year-to-date, the fund returned -3.70%, underperforming the benchmark return of -2.38% by 1.32%.

In September, the Fund's currency positioning weighed on relative performance. In particular, the Fund's currency overweights in Indian Rupee and Indonesian Rupiah, as well as its underweights in Thai Baht and Korean Won, were the key detractors. The currency effect negated gains from the Fund's corporate credit allocation which generally outperformed government bonds.

During the month, we increased duration overweight in the Fund, by buying government bonds in Korea and Thailand, and investment grade corporate bonds in Hong Kong and Singapore, as well as reducing outstanding short US Treasury futures positions.

此基金在检讨月份下录得-0.33%回酬，较回酬为0.13%的基准逊色0.46%。年度至今，它的回酬是-3.70%，表现低于回酬为-2.38%的基准1.32%。9月份，此基金的货币部署打击相对表现，特别是在印度卢比和印尼盾的加码，以及在泰铢和韩元的减持是拖累表现的主要因素。货币效应抵消了本基金企业信贷分配带来的收益，有关信贷分配一般表现超越政府债券。

检讨月份下，我们通过买入韩国和泰国政府债券以及香港和新加坡的投资级企业债券，同时减少未平仓的短期美国国库债券期货合约，而提高了基金的存续期。

Dana mengembalikan pulangan -0.33% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.13% sebanyak 0.46%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan pulangan -3.70%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.38% sebanyak 1.32%.

Pada September, posisi pegangan mata wang Dana menekan prestasi relatif. Khususnya, pegangan mata wang yang berlebihan dalam Rupee India dan Rupiah Indonesia, serta kekurangan pegangan dalam mata wang Baht Thai dan Won Korea. Kesan mata wang tersebut mengeneipikan keuntungan daripada peruntukan kredit korporat Dana yang pada umumnya mengatasi prestasi bon kerajaan.

Sepanjang bulan ini, kami melanjutkan tempoh pegangan berlebihan Dana, dengan membeli bon kerajaan Korea dan Thailand, dan bon korporat bergred pelaburan di Hong Kong dan Singapura, serta merendahkan posisi kekurangan pegangan niaga hadapan Perbendaharaan AS.

PRUlink Asia local bond fund

All data is as of 30 September 2018 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2018年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2018 melainkan jika dinyatakan

Disclaimer

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. All PRUlink dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. 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。上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(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酬将根据有关投资联结基金的表现而定。所有 PRUlink dana 皆是投资予回教法典(Syariah)核准的证卷和/或回教私立债务证卷。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酬可能会低于上述回酬。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.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). Semua PRUlink dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. 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.



PRUDENTIAL

Always Listening. Always Understanding.