

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 30 November 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2021 melainkan jika dinyatakan

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。

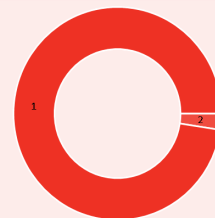
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") berminat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada sekuriti berpendapatan tetap / sekuriti hutang berfaedah 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.

PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

Where the Fund invests

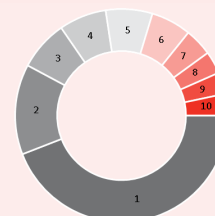
基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-Class)	97.55
2 Cash, Deposits & Others	2.45



Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	44.10
2 India / 印度	13.70
3 Others / 其他	7.60
4 Indonesia / 印尼	7.20
5 United States / 美国	7.10
6 Macau / 澳门	6.10
7 Cash And Cash Equivalents	4.20
8 Pakistan / 巴基斯坦	3.40
9 Hong Kong / 香港	3.30
10 Philippines / 菲律宾	3.30

Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 United States Treasury Bill 21-Dec-2021	5.60
2 Huarong Finance*	2.10
3 United States Treasury Bill 7-Dec-2021	1.50
4 Huarong Finance*	1.20
5 Theta Capital Pte Ltd	1.20

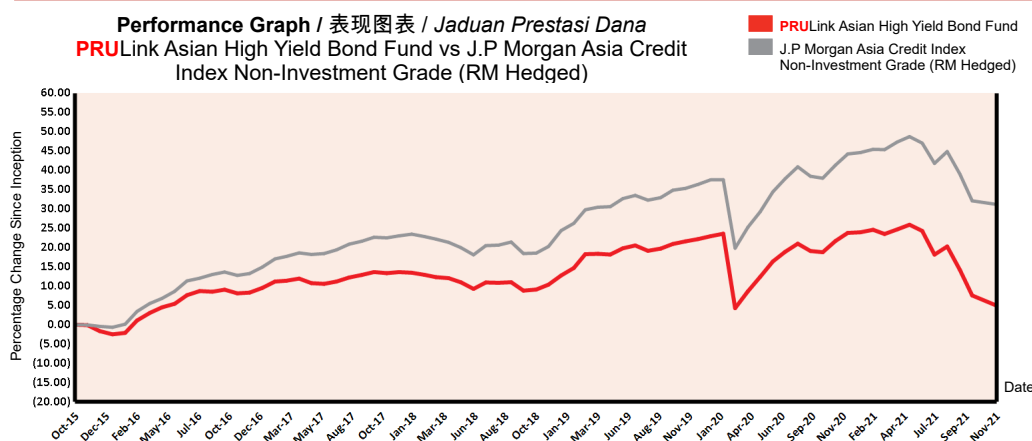
* Different coupon rates & maturity dates for each.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastingpring 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	RM19,285,663.37
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	RM0.52467

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	-2.46%	-12.75%	-16.66%	-13.77%	-3.82%	-2.96%	4.93%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.71%	-9.47%	-11.81%	-7.20%	10.64%	16.31%	31.17%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.75%	-3.28%	-4.85%	-6.57%	-14.47%	-19.27%	-26.24%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 November 2021

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.jp.morganindices.com/indices/listing

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 30 November 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2021 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian USD high yield bond market posted its third consecutive month of decline in November with the JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade index falling by 0.82%. While the market benefitted from declines in US interest rates, the gains were more than offset by weakness in pockets of the high yield market.

US treasury ("UST") yields were initially on an upward trajectory in the early part of the month, strengthened by a surge in inflationary pressure, which sent the US consumer price index to a three-decade high of 6.2% YoY in October. However, UST market found some respite subsequently when Europe's fourth wave of the COVID-19 pandemic showed no signs of abating. Bonds also rallied as reports about the recently discovered Omicron coronavirus strain started to appear late in the month. Overall, the two-year UST yields climbed 7 bps to 0.57%, while five-year yields dropped 2 bps to 1.16% in November.

Within the Asian USD credit market, however, the focal point of investors remained on the ongoing turmoil in the China property sector. Continued newsflow on rating downgrades and negative credit events within the sector weighed heavily on investor sentiment, triggering an indiscriminate sell-off that spread from the single B credits to the BB sector, as well as selected investment grade issuers.

However, the sector saw a brief respite mid-month as signs of policy easing bolstered hopes that the policy support was underway. It was reported that China financial regulators would allow "high quality" developers to resume issuance of asset-backed securities. In its latest quarterly monetary policy report, the People's Bank of China ("PBOC") signalled the possibility of more supportive monetary policy, dropping a few key phrases cited in previous reports such as "control the valve on money supply" and other statements that indicated policy restraint. The PBOC also released a report that showed personal mortgage loan in China increasing by 41% MoM to RMB348 bn in October, pointing to positive impact of the recent fine-tuning in mortgage policy.

Despite these positive policy developments, the China real estate sector still ended the month as a laggard within the high yield credit market. Other laggards during the month included high yield sovereigns and metals&mining credits, which retreated amid worries that the emergence of Omicron variant would set growth recovery back, while lowering oil and commodity prices.

However, there were also pockets of strength, contributing to a bifurcated performance in the high yield corporate sector during the month. Gains were seen in bank subordinated debt, as well as selected financials that rallied due to idiosyncratic factors. High yield quasi-sovereigns also registered a resilient performance over the month.

11 月，亚洲美元高收益债券市场连续第三个月下跌；JPMorgan亚洲信贷-非投资级指数下跌了0.82%。市场受益于美国利率下降之际，高收益市场的疲软表现大大抵消了其收益。

美国国债收益率最初于月初走高，因通胀压力激增，使美国消费者价格指数于10月份达到按年6.2%的30年高点。尽管如此，当欧洲第四波 COVID-19 大流行没有减弱的迹象时，美国国债市场随后找到了喘息的机会。有关最近发现的 Omicron 冠状病毒株的报道于月底开始传出之际，债券也闻声走高。整体而言，两年期美国国债收益率于11月攀升了7个基点至0.57%，五年期国债收益率则下跌2个基点至1.16%。

然而，在亚洲美元信贷市场，投资者的焦点仍然是中国房地产行业的持续动荡。该领域内有关评级下调和负面信用事件的持续新闻流严重打击投资者情绪并引发盲目的抛售，甚至从单一B信贷蔓延至BB领域以及特定投资级发行方。

无论如何，该领域得以月中短暂喘息，因为政策放松的迹象加强了政策支持正在进行中的期盼。据报道，中国金融监管机构将允许“优质”开发商恢复发行资产支持证券。在其最新的季度货币政策报告中，中国人民银行（“PBOC”）暗示可能会出台更多支持性货币政策，删除之前报告中引用的数个关键词，例如“控制货币供应量”和表明政策约束的其他声明。中国人民银行还发布报告显示，10月份中国个人按揭贷款按月增长41%至人民币3,480亿元，反映近期按揭政策微调带来的积极效应。

尽管这些政策发展积极，中国房地产行业月内仍然是亚洲美元信贷市场内的输家。月内走势落后的其他领域还包括高回报主权和金属与采矿信贷。这些信贷走低的原因则是市场担心 Omicron 变体的出现会阻碍增长复苏并拉低石油和大宗商品价格。

然而，市场也出现了一些强劲的正向因素，使高收益企业领域月内的表现分化。银行次级债务以及因特殊因素而上涨的特定金融股均取得收益。高收益主权债券也在检讨月份下表现强劲。

Pasaran bon hasil tinggi Asia USD mencatatkan penurunan bagi bulan ketiga berturut-turut di bulan November dengan indeks JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade jatuh 0.82%. Walaupun pasaran mendapat manfaat daripada penurunan kadar faedah AS, keuntungan lebih daripada mengimbangi kelemahan sebahagian kawasan dalam pasaran hasil tinggi.

Hasil UST pada mulanya berada pada trajektori menaik di awal bulan, diperkukuh oleh lonjakan tekanan inflasi lalu menyebabkan indeks harga pengguna AS ditolak ke paras tertinggi tiga dekad, 6.2% YoY pada bulan Oktober. Namun demikian, pasaran UST bertangguh selepas itu apabila gelombang keempat wabak COVID-19 di Eropah tidak menunjukkan tanda-tanda akan reda. Bon juga meningkat apabila laporan mengenai strain coronavirus Omicron yang ditemui baru-baru ini muncul menjelang lewat bulan. Secara keseluruhan, hasil UST dua tahun meningkat 7 mata asas kepada 0.57%, manakala hasil lima tahun turun 2 mata asas kepada 1.16% di bulan November.

Walau bagaimanapun, dalam pasaran kredit Asia USD, tumpuan pelabur kekal ke arah kegawatan sektor hartanah China yang berterusan. Aliran berita mengenai penurunan penarafan yang berterusan dan peristiwa kredit negatif dalam sektor tersebut begitu mempengaruhi sentimen pelabur, lalu mencetuskan sell-off yang berwewenang yang kemudiannya merebak kepada sektor BB serta penerbit gred pelaburan yang tertentu.

Namun demikian, sektor tersebut mengalami tempoh penangguhan yang singkat pada pertengahan bulan kerana tanda-tanda pelonggaran dasar menguatkan harapan bahawa sokongan dasar sedang berjalan. Dilaporkan bahawa pengawal selia kewangan China akan membenarkan pemaju "berkualiti tinggi" menyambung semula penerbitan sekuriti berdasarkan aset. Dalam laporan dasar monetari suku tahunan terkini, PBOC mengisytiharkan kemungkinan dasar monetari yang lebih menyokong. PBOC juga mengeluarkan laporan yang menunjukkan pinjaman gadai janji peribadi di China meningkat sebanyak 41% MoM kepada RMB348 bilion pada Oktober, mengunjuk kepada impak positif bertitik tolak dari pengubahsuaian dasar gadai janji baru-baru ini.

Di sebalik perkembangan dasar yang positif ini, sektor hartanah China masih lagi ketinggalan dalam pasaran kredit hasil tinggi. Sektor lain yang ketinggalan termasuk kerajaan hasil tinggi dan kredit logam dan perlombongan, yang mengundur di tengah-tengah kebimbangan bahawa kemunculan varian Omicron akan mengembalikan

All data is as of 30 November 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2021 melainkan jika dinyatakan

pemulihan pertumbuhan, sambil menurunkan harga minyak dan komoditi. Korporat gred pelaburan bukan hartanah sebaliknya, menunjukkan prestasi yang baik, dengan kredit teknologi, media dan telekom (TMT) mencatat prestasi baik, setelah profil tempoh yang lebih panjang masing-masing mendapat lebih banyak manfaat daripada keluk UST yang mendarat.

Namun begitu, masih ada bahagian kuat yang menyumbang kepada prestasi bercabang sektor korporat hasil tinggi pada bulan tersebut. Keuntungan dilihat dalam hutang bawahan serta kewangan tertentu yang meningkat, dipacu faktor idiosinkratik. Kuasi kerajaan hasil tinggi juga mencatatkan prestasi mapan di sepanjang bulan.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The volatility in financial markets seems set to persist in the near term, as policymakers continue to try to strike the right balance between keeping economic growth afloat and inflationary pressures in check. After spending months contending that the recent surge in inflation mostly reflects transitory factors, Powell said that the central bank will consider accelerating its bond-buying taper. On the other hand, Powell highlighted that most forecasters, including at the Fed, continue to expect price pressures to ebb over the coming year.

At the same time, the Omicron variant has emerged as a downside risk to global economic growth. Although many questions about the new virus strain remain unanswered, including its transmissibility and severity, we think the growth impact is likely to be less negative than what transpired earlier this year from Delta, in view of a much higher share of vaccinated population, the general shift to targeted containment measures by governments, and the private sector adaptation to the pandemic environment.

Asian economies are also on a firmer footing now than earlier in the year when the region was struggling with the Delta outbreak. According to December report by Morgan Stanley, Asia's aggregate manufacturing purchasing managers' index ("PMI") rose to a seven-month high in November, amid a broad-based improvement. Even in China, where downward pressures have been intense in recent months, the official manufacturing PMI of 50.1 was in expansionary territory for the first time in three months. The improving trend should sustain in the year ahead as exports from the region should continue to be supported by the secular global technology demand, given the long-term push for the digitalisation of economies.

China has gone through a year of policy tightening, coupled with an unprecedented regulatory crackdown on vast swathes of the private sector. We expect policy headwinds to abate moving forward in view of current economic challenges facing the country and the financial turmoil of its property developers. There is likely to be more policy fine-tuning to keep economic growth stable, although chances of an aggressive loosening are low given the government's focus on long-term objectives such as the improvement of social mobility.

金融市场看来将在短期内持续波动，因为决策者继续努力在保持经济增长和抑制通胀压力之间取得适当的平衡。继花了数个月的时间争辩称最近通胀飙升主要反映暂时性因素后，鲍威尔表示，央行将考虑加快缩减购债规模。另一方面，鲍威尔强调，包括美联储在内的大多数预测家继续预计未来一年价格压力将消退。

与此同时，新冠病毒变异体奥密克戎（Omicron）崛起成为全球经济增长的下行风险。尽管关于新病毒株的许多问题仍未得到解答，包括其传染性和严重性，我们认为其增长的影响或不如今早些年早些时候德尔塔爆发时带来的负面冲击，因为接种疫苗的人口比例要高得多、政府一般上转向针对性的遏制措施，以及私人领域对大流行环境的适应。

与今年早些时候在德尔塔疫情下的挣扎相比，亚洲经济体目前也更加站得住脚。摩根士丹利 12 月的报告显示，在广泛改善的情况下，亚洲的综合制造业采购经理人指数（“PMI”）11 月上涨至七个月高位。即使在近几个月下行压力一直很大的中国，官方制造业采购经理人指数报 50.1，为三个月来首次处于扩张区域。考虑到经济数字化的长期推动，该地区的出口料继续受到全球长期的科技需求支撑，而有关改善趋势将在来年持续。

中国经历了一年的政策收紧，同时广大私人领域面对前所未有的监管打击。我们预计政策逆风将在未来减弱，因为国家当前面临经济挑战以及房地产开发商的财务动荡。尽管鉴于政府对长期目标的关注，比如改善社会阶层流动导致大幅放宽的可能性低企，中国当局或会进行更多的政策微调以保持经济增长稳定。

Volatiliti pasaran kewangan nampaknya akan berterusan dalam tempoh terdekat, sementara penggubal dasar terus cuba mencapai keseimbangan yang betul antara mengekalkan pertumbuhan ekonomi dengan mengawal tekanan inflasi. Selepas berbulan-bulan berhujah bahawa lonjakan inflasi baru-baru ini kebanyakannya mencerminkan faktor sementara, Powell berkata bahawa bank pusat akan mempertimbangkan untuk mempercepatkan pengurangan pembelian bonnya. Dari satu segi, Powell menyorot bahawa kebanyakan peramal termasuk di Fed terus menjangkakan bahawa tekanan harga akan menyesuaikan menelusuri tahun yang akan datang.

Pada masa yang sama, varian Omicron telah muncul sebagai risiko ke bawah terhadap pertumbuhan ekonomi global. Walaupun banyak persoalan tentang strain virus baharu masih belum terjawab, termasuk kebolehjangkitan dan ketenatannya, kami berpendapat impak pertumbuhan berkemungkinan tidak senegatif seperti yang berlaku pada awal tahun ini melibatkan varian Delta, memandangkan jumlah populasi yang divaksin jauh lebih tinggi, peralihan keseluruhan terhadap langkah pembendungan yang disasarkan oleh kerajaan, serta penyesuaian sektor swasta terhadap persekitaran pandemik.

Ekonomi Asia juga berada pada tahap yang lebih kukuh sekarang berbanding awal tahun ketika rantau ini bergelut dengan wabak varian Delta. Menurut laporan Disember oleh Morgan Stanley, indeks agregat pengurus pembelian Asia ("PMI") meningkat ke paras tertinggi dalam tujuh bulan pada November, di tengah-tengah peningkatan yang meluas. Malahan di China, yang mana tekanan ke bawah semakin kuat dalam beberapa bulan kebelakangan ini, PMI pembuatan rasmi 50.1 berada dalam wilayah pengembangan buat kali pertama dalam tempoh tiga bulan. Arah aliran yang bertambah baik sepatutnya berterusan pada tahun hadapan kerana eksport dari rantau ini harus terus disokong oleh permintaan teknologi global yang sekular, memandangkan dorongan jangka panjang terhadap pendigitalan ekonomi.

China telah menelusuri pengetatan dasar selama setahun, ditambah pula dengan tindakan keras kawal selia ke atas sebahagian besar sektor swasta yang belum pernah berlaku sebelum ini. Kami menjangkakan keributan dasar akan berkurangan melangkah ke hadapan memandangkan cabaran ekonomi semasa yang dihadapi negara tersebut dan kegawatan kewangan pemaju hartanahnya. Kemungkinan terdapat lebih banyak penyesuaian dasar bagi memastikan pertumbuhan ekonomi yang stabil, walaupun peluang pelanggaran secara agresif adalah rendah memandangkan tumpuan kerajaan pada objektif jangka panjang, seperti penambahbaikan mobiliti sosial.

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

The Fund returned -2.46% for the month, underperforming the benchmark return of -0.71% by 1.75%. Year-to-date, the Fund returned -15.23%, underperforming the benchmark return of -9.07% by 6.16%.

Given the continued underperformance of the China high yield real estate sector, the Fund's overweight in the sector weighed on the Fund's performance. In particular, the Fund's overweight in selected single B-rated real estate names were key detractors during the month. The negative performance contribution eroded gains from

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 30 November 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2021 melainkan jika dinyatakan

credit selection in the China financial sector, where the Fund benefitted from its overweight in China Huarong. The asset management company rallied during the month on the back of news of it signing agreement with its strategic investors on capital injection and the regulatory approval for domestic bond issuance. Further, the Fund's overweight in selected China local government linked issuers, as well as its underweight in high yield sovereigns contributed positively to relative returns.

Given the more benign macroeconomic backdrop, we view that demand for Asian USD bonds is likely to be supported, especially as spread differential of Asia credits versus the developed markets has widened.

We retain our key overweight in China real estate sector as we view that excessive pessimism has been priced. However, we are mindful that investor sentiment on Chinese property developers remain fragile and funding conditions in the sector are still tight, which means credit selection is essential.

During the month, we continued to manage our risks actively in the portfolio as we trimmed our exposures to selected China real estate names which we view to be more susceptible to the ongoing headwinds, while switching into better quality ones which have been sold down indiscriminately.

We will also look to add duration in the portfolio, where US Treasury yields hit the upper end of our expected neutral range.

此基金于检讨月份下录得-2.46%回酬，基准为-0.71%，所以较基准逊色1.75%。年度至今，基金的回酬是-15.23%，跑输提供-9.07%回酬的基准6.16%。

由于中国高收益房地产领域持续表现逊色，此基金在该领域的加码打击了基金表现。尤其是基金增持特定单一B评级房地产证券是月内主要的拖累因素。该负面表现侵蚀了在中国金融业的信贷选择带来的收益；基金在中国华融的增持下受惠。在与战略投资者签署注资协议和监管机构批准国内债券发行的消息推动下，这家资产管理公司于月内走高。此外，此基金加码特定中国地方政府相关发行方，以及减持高收益主权为相对回酬带来积极贡献。

鉴于宏观经济环境较为温和，我们认为市场对亚洲美元债券的需求或得到支撑，尤其是在亚洲信贷与发达市场的利差扩大的情况下。

我们维持对中国房地产行业的主要增持，因为我们认为市场已消化当中过度悲观的情绪。然而，我们注意到市场对中国房地产开发商的投资情绪仍然疲弱；该行业的融资条件依然紧张，这意味着信贷选择至关重要。

检讨月份下，我们继续积极管理投资组合中的风险，因为我们减低了我们认为更容易受到持续逆风影响的特定中国房地产的风险敞口，并转投遭到盲目抛售但更加优质的房地产证券。

我们还将考虑提高投资组合中的长存续期配置，其中美国国债收益率触及我们预期中和区间的上限。

Dana menyampaikan pulangan -2.46%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.71% sebanyak 1.75%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -15.23%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -9.07% sebanyak 6.16%.

Memandangkan prestasi rendah sektor hartanah hasil tinggi China yang berterusan, pegangan berlebihan Dana dalam sektor tersebut telah menghimpit prestasi Dana. Khususnya, pegangan berlebihan Dana dalam nama hartanah bertaraf B tunggal yang tertentu merupakan penjejas utama pada bulan itu. Sumbangan prestasi yang negatif mengkhakis keuntungan daripada pemilihan kredit dalam sektor kewangan China, yang mana Dana mendapat manfaat daripada pegangan berlebihan di Huarong China. Pencapaian syarikat pengurusan aset meningkat pada bulan itu susulan berita ia akan menandatangani perjanjian dengan pelabur strategiknya dengan suntikan modal dan kelulusan kawal selia ke atas penerbitan bon domestik. Selanjutnya, pegangan berlebihan Dana dalam sebilangan penerbit berkaitan kerajaan, di samping kekurangan pegangan dalam kerajaan hasil tinggi turut menyumbang secara positif kepada pulangan relatif.

Berikutan latar belakang makroekonomi yang lebih jinak, kami berpandangan bahawa permintaan ke atas bon Asia USD berkemungkinan akan disokong, terutamanya apabila perbezaan spread kredit Asia berbanding pasaran maju telah melebar.

Kami mengekalkan pegangan berlebihan utama dalam sektor hartanah China kerana kami melihat bahawa pesimistik yang berlebihan telah difaktorhargakan. Namun demikian, kami sedar bahawa sentimen pelabur terhadap pemaju hartanah China kekal rapuh dan keadaan pembiayaan dalam sektor itu masih ketat, yang bermakna pemilihan kredit adalah penting.

Pada bulan tinjauan, kami terus menguruskan risiko dalam portfolio secara aktif sambil mengurangkan pendedahan kepada nama hartanah China tertentu yang kami lihat lebih mudah terdedah kepada masalah yang berterusan, sambil beralih kepada nama yang berkualiti lebih baik, yang telah dijual murah secara sembarangan.

Kami juga akan menimbang untuk menambah tempoh dalam portfolio, yang mana hasil Perbendaharaan AS mencecah hujung atas julat neutral yang dijangkakan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 2021, 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.

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。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。欲进一步了解条文与细则，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.

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 30 November 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2021 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.