

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 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。

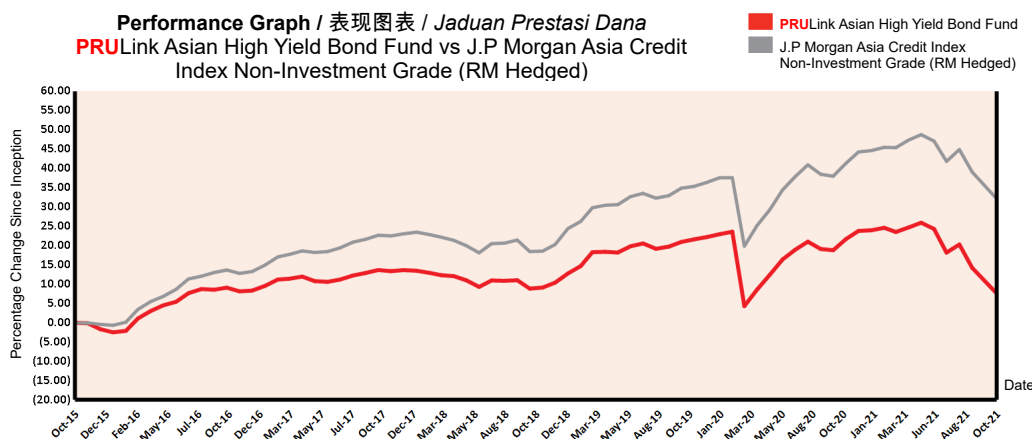
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") berminat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring 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.

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	RM20,218,702.83
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	RM0.53788

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	-5.80%	-8.97%	-13.73%	-9.44%	-1.16%	-1.38%	7.58%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.98%	-6.84%	-10.35%	-4.25%	11.54%	16.24%	32.11%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.82%	-2.13%	-3.38%	-5.19%	-12.70%	-17.62%	-24.53%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 October 2021

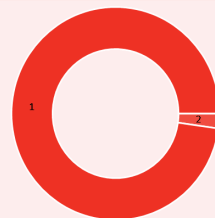
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.jp.morganindices.com/indices/listing

PRUDENTIAL

Listening. Understanding. Delivering.

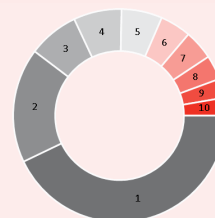
Where the Fund invests

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)	97.76
2 Cash, Deposits & Others	2.24



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	42.90
2 India / 印度	17.40
3 Cash And Cash Equivalents	7.70
4 Indonesia / 印尼	7.30
5 Others / 其他	6.20
6 Macau / 澳门	4.70
7 Philippines / 菲律宾	4.50
8 Sri Lanka / 斯里兰卡	3.70
9 Pakistan / 巴基斯坦	2.90
10 United States / 美国	2.70

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 United States Treasury Bill 21-Dec-2021	2.70
2 Huarong Finance*	2.10
3 Huarong Finance*	1.70
4 Renew Clean Energy Pvt Ltd	1.60
5 Theta Capital Pte Ltd	1.60

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2021 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

In October, concerns surrounding stagflation risk and monetary policy normalization remained a focus of investors. However, in the Asian High Yield Bond market, the key market driver continued to be the ongoing market turmoil of the China property sector. Persistent headline news on the financial woes of China property companies resulted in a sharp market correction of the sector that dragged the JPMorgan Asia Credit – Non -Investment Grade index lower by 5.17% over the month.

During the month, major central banks continued to repeat their belief that current inflationary pressures are largely transitory and will come down as supply-chain constraints ease. However, market participants pushed against the dovish rhetoric as they continued to price in policy rate hikes by major central banks. Against this backdrop, and despite Federal Reserve officials reiterating their patience on raising interest rates, the two- and ten-year US Treasury yields rose 22 bps and 6 bps to 0.50% and 1.55% on the month.

In the Asian high yield bond market, however, investor focus remained firmly on the developments in the China real estate sector. China's housing market slump rumbled on, as output in the country's property and construction industries contracted in the third quarter for the first time since 1Q 2020, at the start of the Covid-19 pandemic. New-home prices dropped 0.08% across 70 cities in September, representing the first month-on-month decline since 2015.

Nonetheless, it was not all negative news on the sector during the month; China Evergrande Group narrowly averted a default last month by making overdue interest payments on offshore bonds before their grace period expired. It was also reported that major banks were advised by Chinese authorities at end-September to accelerate approval of mortgages in 4Q21. In mid-October, the People's Bank of China indicated that ministries and local governments were working to help Evergrande restart projects and dispose assets, while urging issuers and their shareholders to abide by market discipline and fulfill their debt payment obligations.

Against this backdrop, the China high yield real estate fell by more than 17% over the month.

Outside of the China high yield real estate sector, declines in other high yield markets and sectors were more muted, except for Macau gaming, which underperformed as sentiment continued to be weighed down by expectation of slower gaming revenue recovery due to COVID outbreaks in Fujian in August and in Macau in late September. In contrast, stronger performance was seen in Asian high yield sovereign and metals & mining sector.

Outside of China, Asian economies continued to demonstrate strong overall resilience. While there are signs of moderating growth momentum, healthy global trade momentum supported exports-oriented economies like Korea and Singapore. Asian countries also generally shown good progress in further reopening their economies, such as in India, where vaccination rates picked up sharply since September.

10 月份，围绕滞胀风险和货币政策正常化的担忧仍然是投资者关注的焦点。然而，在亚洲高收益债券市场，市场的主要驱动因素仍然是中国房地产领域的持续动荡。中国房地产公司面临财务困境的头条新闻使该行业大幅调整，拖累JPMorgan亚洲信贷非投资级指数月内下跌了5.17%。

检讨月份下，主要央行继续重申它们的观点，即当前的通胀压力很大程度上是暂时性的，随着供应链限制缓解，通胀压力将会下降。然而，市场参与者继续将主要央行的升息政策考量在内之际推翻了鸽派言论。在此背景下，尽管美联储官员重申耐心加息的立场，两年和10年美国国债收益率月内分别起22个和6个基点，报0.50%和1.55%。

无论如何，月内对该领域来说也并非都是坏消息；中国恒大集团上个月在宽限期到期前支付了离岸债券的逾期利息而避过了违约危机。另据报道，中国当局于9月底建议主要银行在2021年第四季度加快抵押贷款的审批。10月中旬，中国人民银行表示，各部委和地方政府正努力协助恒大重启项目和脱售资产，同时敦促发行方及其股东遵守市场纪律并履行偿债义务。

在此情景下，中国高收益房地产月内下跌超过17%。

除中国高收益房地产领域外，其他高收益市场和领域的跌幅更为温和，除了表现也是跑输大盘的澳门博彩。今年8月在福建和9月底在澳门爆发新冠病毒病预期将拖慢博彩收入的复苏，进而打击市场情绪。相反，亚洲高收益主权和金属与矿业领域表现强劲。

在中国以外，亚洲经济体继续表现出强劲的整体韧性。虽然迹象表明增长势头放缓，健康的全球贸易势头支撑了韩国和新加坡等出口导向型的经济体。亚洲国家在经济进一步重新开放下普遍表现出良好的进展，例如印度，自9月以来疫苗接种率迅速提高。

Pada bulan Oktober, kebimbangan seputar risiko stagflasi dan normalisasi dasar monetari kekal menjadi fokus pelabur. Walau bagaimanapun, dalam pasaran Bon Hasil Tinggi Asia, sektor hartanah China yang mengalami kegawatan berterusan sebagai pemacu utama pasaran. Masalah kewangan syarikat hartanah China yang masih lagi menjadi tajuk berita utama mengakibatkan sektor tersebut mengalami pembetulan pasaran yang tajam lalu mengheret indeks JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade ke paras lebih rendah iaitu 5.17% pada bulan tersebut.

Pada bulan tersebut, bank pusat utama terus mengulangi kepercayaan mereka bahawa tekanan inflasi semasa sebahagian besarnya bersifat sementara dan akan turun apabila kekangan rantaian bekalan semakin mengendur. Namun begitu, peserta pasaran menolak retorik dovish kerana bank pusat utama berterusan memfaktorkan dasar kenaikan kadar. Oleh sebab itu, meskipun para pegawai Rizab Persekutuan menegaskan ketabahan mereka ekoran peningkatan kadar faedah, hasil Perbendaharaan AS 2-tahun dan 10-tahun masing-masing meningkat 22 mata asas dan 6 mata asas kepada 0.50% dan 1.55% pada bulan tersebut.

Walaupun bagaimanapun, meninjau pasaran bon hasil tinggi Asia, tumpuan pelabur masih tajam terhadap perkembangan sektor hartanah China. Pasaran perumahan China semakin merosot apabila pengeluaran industri hartanah dan pembinaan negara tersebut menguncup pada suku ketiga buat kali pertama sejak 1Q 2020, pada permulaan pandemik Covid-19. Harga rumah baharu turun 0.08% di 70 bandar pada bulan September, mewakili penurunan bulan ke bulan yang pertama sejak 2015.

Namun begitu, bukan semua berita mengenai sektor tersebut berbau negatif pada bulan tinjauan; China Evergrande Group mengelak kemungkiran pada bulan lepas dengan membuat pembayaran faedah tertunggak ke atas bon luar negara sebelum tempoh tangguhannya tamat. Dilaporkan juga bahawa bank-bank utama telah dinasihatkan oleh pihak berkuasa China pada akhir September untuk mempercepatkan kelulusan gadai janji pada 4Q21. Pada pertengahan Oktober, People's Bank of China menyatakan bahawa Kementerian dan kerajaan tempatan sedang berusaha untuk membantu Evergrande menyambung semula projek dan melupuskan aset, sambil menggesa penerbit dan pemegang saham mereka untuk mematuhi disiplin pasaran dan memenuhi kewajipan pembayaran hutang.

Dilatasi situasi sebegini, hartanah hasil tinggi China jatuh lebih daripada 17% pada bulan tinjauan. Di luar sektor hartanah hasil tinggi China, penurunan sektor hasil tinggi yang lain lebih mendatar kecuali perjudian Macau yang mencatat prestasi rendah apabila sentimen terus terjejas berikutan jangkaan pemulihan pendapatan perjudian yang lebih perlahan akibat wabak COVID di Fujian di bulan Ogos dan di Macau pada akhir September. Sebaliknya, prestasi yang lebih kukuh dicatatkan

All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2021 melainkan jika dinyatakan

sektor kerajaan hasil tinggi dan logam & perlombongan Asia.

Di luar China, ekonomi Asia terus menunjukkan daya tahan keseluruhan yang kukuh. Walaupun terdapat tanda-tanda momentum pertumbuhan yang menyederhana, momentum perdagangan global yang sihat menyokong ekonomi berorientasikan eksport seperti Korea dan Singapura. Negara-negara Asia juga secara amnya menunjukkan kemajuan pembukaan semula ekonomi yang baik seperti di India, yang mana kadar vaksinasi meningkat tinggi sejak September.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Following a challenging first half of the year for the Asian bond market, a number of uncertainties are likely to persist as we go into the second half of 2021; The hawkish pivot of the US Fed and continued inflationary pressure due to supply side constraints are likely to shift investor focus back to the trajectory of US interest rates. In Asia, growth continues to be weighed down by the region's fights against the COVID-19 virus, while the spate of regulatory tightening in China and the ongoing turmoil in the China property bond market also led to concerns over contagion effect.

That said, we view that the upside potential of US rates to be likely capped in the near term given the signs of slower global recovery amid a global supply bottleneck and lower growth momentum in China. Importantly, Fed Chair Jerome Powell also reiterated that the central bank will remain patient on interest-rate hikes until the US labour market heals further. Further, while growth momentum is moderating, we do not expect the global recovery to be derailed. In Asia, higher vaccination rate and the peaking of Covid-19 infection rate in some countries have allowed mobility restrictions to ease, thereby lowering downside risks to growth. There are also more signs that the Chinese government will adjust its macro and regulatory policies to prevent a sharp downturn of the country's economy.

In the China property sector, the market continues to be whiplashed by concerns over the liquidity stress of property companies as incidences of defaults and debt restructuring continue to rise. However, we still expect some form of policy support in the coming months to help stave off a complete shutdown of the offshore funding channel and to arrest the spillover effect to the broader economy. Although the Chinese government is unlikely to make a dramatic turnabout on real estate policies, we have seen incremental steps at easing, such as the relaxation of mortgage approvals. Chinese authorities also committed to providing property companies with enough FX quotas and other policy support for the purpose of offshore bond repayments.

We may see some stabilisation when the effects of recent policy easing are more evidently filtered down to individual companies. In the longer term, the ongoing regulatory drive to reduce the debt build-up of property developers will also instill stronger market discipline and drive improvements in credit fundamentals in the sector.

继渡过了充满挑战的上半年后，亚洲债券市场在迈入 2021 年下半年之际，许多不确定性或持续挥之不去。美联储的鹰派立场以及因供应限制导致的持续通胀压力或会使投资者的注意力重新转向美国利率轨迹。在亚洲，该区域与 Covid-19 病毒的斗争持续打压经济增长，而中国实施的一连串监管紧缩和中国房地产债券市场的持续动荡也引发了市场对蔓延效应的担忧。

尽管如此，我们认为美国利率的升势料在短期内受到限制，因为全球复苏将在全球供应瓶颈和中国增长动力减弱的情况下呈放缓迹象。重要的是，美联储主席杰罗姆·鲍威尔还重申，在美国劳动力市场进一步复苏之前，美联储将对加息保持耐心。此外，虽然增长势头正放缓，我们预计全球复苏将不会脱轨。在亚洲，疫苗接种率提高以及一些国家的新肺炎感染率达到巅峰允许各国放宽行动管制，从而降低了经济增长的下行风险。另外有更多迹象表明，中国政府将调整宏观和监管政策，以防止国家经济大幅下滑。

在中国房地产行业，由于违约和债务重组的发生率不断提高，市场持续受到房地产公司面临流动性压力的担忧困扰。然而，我们仍然预计未来几个月将有某种形式的政策支持，以协助避免离岸融资渠道完全封闭，并阻止其对更广泛经济带来溢出效应。尽管中国政府在房地产政策上不太可能出现戏剧性转变，我们已经看到措施逐步放松，例如放宽抵押贷款的审批。中国当局还承诺为房地产公司提供足够的外汇配额和其他政策支持，用于境外债券的偿还。

随着近期宽松政策的影响更明显地渗透到个别公司，我们可能会看到情况趋稳。从长远来看，为减少房地产开发商的债务积累而持续进行的监管举措也将灌输更强的市场纪律，并推动该行业信贷基本面的改善。

Berikutan separuh tahun pertama pasaran bon Asia yang mencabar, sebilangan ketaktentuan mungkin berterusan apabila kita memasuki separuh tahun kedua 2021; Pivot hawkish Fed AS dan tekanan inflasi yang berterusan yang berpunca dari kekangan penawaran berkemungkinan akan mengalihkan kembali tumpuan pelabur kepada trajektori kadar faedah AS. Di Asia, pertumbuhan terus dibebani oleh perjuangan rantau ini menentang virus Covid-19, manakala siri pengetatan kawal selia di China dan kegawatan pasaran bon yang berlanjutan melibatkan hartanah China juga mengasak kebimbangan mengenai kesan penularan.

Oleh itu, kami melihat potensi kenaikan kadar AS berkemungkinan akan dihadkan dalam tempoh terdekat memandangkan tanda-tanda pemulihan global yang lebih perlahan di tengah-tengah jerutan bekalan global dan momentum pertumbuhan yang lebih rendah di China. Yang penting, Pengerusi Fed Jerome Powell juga menegaskan bahawa bank pusat akan terus bertahan dengan kenaikan kadar faedah sehingga pasaran buruh AS pulih lebih lanjut.

Selanjutnya, sementara momentum pertumbuhan sederhana, kami tidak menjangka yang pemulihan global akan tergelincir. Di Asia, kadar vaksinasi yang lebih tinggi dan kadar jangkitan Covid-19 yang melandai di sesetengah negara telah membolehkan sekatan mobiliti dilonggarkan, sekali gus mengurangkan risiko ke bawah kepada pertumbuhan. Terdapat juga lebih banyak petanda bahawa kerajaan China akan menyesuaikan dasar makro dan kawal selianya bagi mengelakkan kemelesetan parah ekonomi negara.

Dalam sektor hartanah China, pasaran terus dilanda kebimbangan tentang tekanan kecairan syarikat hartanah apabila kejadian mungkir dan penstrukturan semula hutang terus meningkat. Walau bagaimanapun, kami masih menjangkakan beberapa bentuk sokongan dasar menjelang beberapa bulan mendatang bagi membantu menghalang penutupan saluran pembiayaan luar negara sepenuhnya serta menahan kesan limpahan menerobos ekonomi yang lebih luas. Walaupun kerajaan China tidak mungkin membuat perubahan mendadak melibatkan dasar hartanah, kami telah melihat langkah-langkah tambahan untuk meredakan keadaan, seperti kelonggaran kelulusan gadai janji. Pihak berkuasa China juga komited untuk menyediakan kuota FX yang mencukupi buat syarikat hartanah disertai sokongan dasar lain bagi tujuan pembayaran balik bon luar negara.

Kita mungkin melihat beberapa kesan penstabilan apabila kesan pelonggaran dasar baru-baru ini lebih jelas disaring kepada syarikat individu. Dalam jangka lebih panjang, usaha kawal selia yang berterusan bagi mengurangkan pengumpulan hutang pemaju hartanah juga akan memupuk disiplin pasaran yang lebih kukuh lalu memacu peningkatan asas kredit sektor tersebut.

PRULink Asian High Yield Bond Fund



All data is as of 31 October 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年10月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Oktober 2021 melainkan jika dinyatakan

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

The Fund returned -5.80% for the month, underperforming the benchmark return of -4.98% by 0.82%. Year-to-date, the Fund returned -13.10%, underperforming the benchmark return of -8.42% by 4.68%.

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 overweights in selected single B-rated real estate names were key detractors during the month. The negative relative performance contribution eroded gains from positive credit selection in the China financial sector. Further, the Fund's overweight in India high yield corporates, as well as non-benchmark allocation to selected Asian local currency bond markets, such as SGD credits and IDR bonds, also contributed positively.

We still think it is a rational proposition to be overweighted the property sector since the credit spreads are already pricing in excessive default risk. Naturally, we will have to reassess the liquidity positions of individual companies and will look trim or switch from those which we view to be more susceptible to liquidity squeeze in the next 3-6 months. 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-5.80%回酬，基准为-4.98%，所以较基准逊色0.82%。年度至今，基金的回酬是-13.10%，跑输提供-8.42%回酬的基准4.68%。

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。该相对负面的表现侵蚀了在中国金融业积极的信贷选择带来的收益。此外，基金增持印度高收益企业，以及对特定亚洲本币债券市场（如新元信贷和印尼盾债券）进行的非基准配置也作出积极贡献。

我们依然认为加码房地产领域是合理的倡议，因为信用价差已经将过度的违约风险考量在内。当然，我们将必须重新评估个别公司的流动资金情况，并放眼减码或撤出那些在未来3-6个月看起来更容易受到流动性紧缩影响的企业。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区和区间的上限。

Dana menyampaikan pulangan -5.80% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -4.98% sebanyak 0.82%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan -13.10%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -8.42% sebanyak 4.68%.

Memandangkan prestasi sektor hartanah hasil tinggi China masih lagi rendah, pegangan berlebihan Dana dalam sektor tersebut menekan prestasi Dana. Khususnya, pegangan berlebihan dalam nama hartanah tunggal bertaraf B yang tertentu menjadi penjejas utama pada bulan tersebut. Sumbangan prestasi relatif negatif menghakiki keuntungan dari pemilihan kredit positif melalui sektor kewangan China. Tambahan pula, pegangan berlebihan Dana dalam kerajaan Indonesia, serta peruntukan kepada pasaran bon mata wang tempatan Asia terpilih di luar penanda aras seperti kredit SGD dan bon IDR, juga menyumbang secara positif.

Kami masih berpendapat bahawa ia adalah satu cadangan yang rasional untuk melebihiberatkan sektor ini kerana spread kredit sudah pun menetaparkan risiko lalai yang berlebihan. Sememangnya, kami perlu menilai semula kedudukan kecairan syarikat individu dan sama ada akan mengecilkan atau beralih daripada kedudukan yang kami lihat lebih terdedah kepada pengurangan kecairan dalam tempoh 3 hingga 6 bulan akan datang. Kami juga akan menimbang untuk menambah tempoh dalam portfolio, yang mana hasil Perbendaharaan AS mengatasi julat neutral yang dijangkakan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, October 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。欲进一步了解条款与细则，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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.eastspring.com/my.