

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 30 September 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 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。

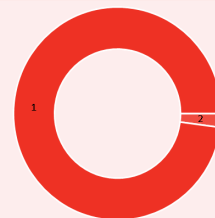
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh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

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)	97.92
2 Cash, Deposits & Others	2.08

Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	50.60
2 India / 印度	17.10
3 Indonesia / 印尼	7.20
4 Macau / 澳门	4.80
5 Philippines / 菲律宾	4.50
6 Others / 其他	3.80
7 Sri Lanka / 斯里兰卡	3.50
8 Cash and cash equivalents	3.30
9 Pakistan / 巴基斯坦	2.90
10 Hong Kong / 香港	2.30

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Huarong Finance*	2.00
2 Huarong Finance*	1.70
3 Theta Capital Pte Ltd	1.60
4 Renew Power Synthetic	1.50
5 Huarong Finance*	1.40

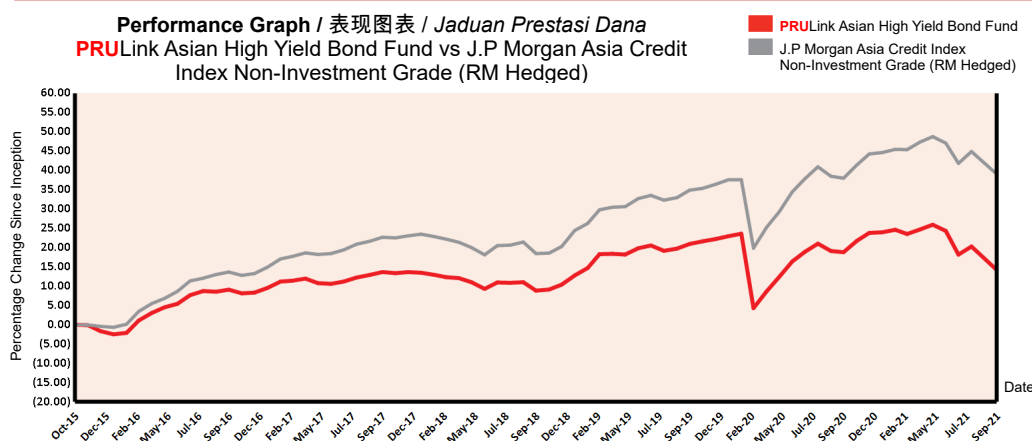
* Different coupon rates & maturity dates for each.

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	RM22,041,799.03
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	RM0.57100

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	-5.05%	-8.13%	-7.54%	-4.12%	2.87%	5.21%	14.20%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.04%	-5.46%	-4.36%	0.41%	14.50%	23.02%	39.03%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.01%	-2.67%	-3.18%	-4.53%	-11.63%	-17.81%	-24.83%

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

All data is as of 30 September 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2021 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

In September, Asian USD-denominated high yield bond market experienced heightened selling pressure as negative credit developments in the China real estate sector weighed heavily on risk appetite. Against this backdrop, the JPMorgan Asia credit -Non-Investment Grade index fell by 4.3% over the month, significantly underperforming the Asian Investment Grade credit market which fell by a more moderate 0.91%

During the month, long-dated US Treasury ("UST") yields rose after the hawkish Fed policy meeting last month, when the Fed maintained its benchmark policy rate target range, but Fed Chair Jerome Powell said the central bank could begin tapering its bond purchases in November and complete the process by mid-2022. Updated quarterly projections also showed growing inclination from Fed officials to raise interest rates next year. Besides hawkish messages from central banks, market participants also fretted over surging commodity prices and the energy crises roiling Europe and China, which could stoke price pressures. As a result, two-year UST yields rose 7 bps in September to 0.28%, the highest level in 18 months, while ten-year yields climbed 18 bps to 1.49%, a level not seen since June.

While the impact of bear steepening of the US Treasury yield was relatively muted for high yield bonds given their shorter duration profile, the Asian high yield bond market was roiled by the growing concerns over the liquidity squeeze in the China high yield property sector, which was in large part induced by tighter policy measures that are targeted to reduce leverage of property developers and to prevent the sector from overheating. Investor confidence also deteriorated on the back of the credit woes of China Evergrande Group, one of China's largest property developers, which missed coupon payments on its USD bonds during the month.

Given these developments, the China high yield real estate sector unsurprisingly emerged as a key underperformer, even as selected high yield sectors, such as high yield quasi-sovereign and oil&gas sectors managed to deliver positive returns over the month. By country, China and Sri Lanka were the clear laggards, with the former dragged down mainly by the real estate sector, while, Sri Lanka, the risk-off sentiment and concerns over dwindling foreign reserves weighed on the market. In contrast, the Indonesian high yield corporate credits fared relatively well as the easing of mobility restrictions in Indonesia supported investor sentiment there.

On the macro front, recent data pointed to a slower but ongoing economic recovery in Asia. While domestic consumption and manufacturing activity slowed in China, high-frequency indicators improved in economies that have eased mobility restrictions on the back of slower Covid-19 infection rate. There were also signs that the Chinese government is proactively acting to prevent a sharp deceleration of its economic growth. The country's credit growth rebounded in August after the People's Bank of China ("PBOC") pledged to stabilise credit supply and boost the amount of money supporting smaller businesses. The PBOC also injected liquidity into the financial system over ten straight days leading to end-September, the longest such streak since December.

9月份，亚洲美元高收益债券市场承受更强劲的抛售压力，归咎于中国房地产行业的负面信贷发展严重打击了风险偏好。在此情景下，JPMorgan亚洲信贷非投资级指数月内下跌了4.3%，显著落后于走低0.91%、跌幅更为温和的亚洲投资级信贷市场。

检讨月份下，长期美国国库债券收益率继美联储上个月的鹰派政策会议后走高。该局当时维持其基准政策利率目标区间，但美联储主席杰罗姆鲍威尔表示，该行可能会从11月份开始缩减债券购买规模，并于2022年中结束购债。更新的季度预测还显示美联储官员明年更加倾向于加息。除了来自央行的鹰派信息外，市场参与者还对大宗商品价格飙升以及席卷欧洲和中国的能源危机感到担忧，这可能会引发价格压力。结果，两年期美国国债收益率于9月份走高7个基点至0.28%，是18个月以来的最高水平。10年期收益率则攀涨18个基点至1.49%，为6月份以来的最高水平。

鉴于高收益债券的久期较短，美国国债收益率呈熊市走陡对其带来的影响相对较小。亚洲高收益债券市场则走势波动，归咎于投资者对中国高收益房地产行业流动性紧缩的担忧日益加剧。流动性紧缩很大程度上是由旨在降低房地产开发商杠杆和防止行业过热的更严格政策措施引起。此外，投资者信心也因中国恒大集团的信用危机而恶化。该中国最大房地产开发商之一月内未能支付其美元债券的票息。

在这些发展下，即使高收益主权和石油与天然气领域等特定高收益板块得以于月内交出正回报，中国高收益房地产领域不出所料崛起成为主要输家。国家方面，中国和斯里兰卡是明显的输家；前者主要受到房地产领域拖累，斯里兰卡则是因为避险情绪和外汇储备减少顾虑打压市场。相反，印尼高收益企业信贷表现相对良好，归功于印尼放宽行动限制为当地投资者情绪提供了支撑。

宏观方面，近期数据显示亚洲经济复苏放缓但仍在持续。尽管中国国内消费和制造业活动放缓，因 Covid-19 感染率下降而放松行动限制的经济体的高频指标有所改善。此外迹象表明，中国政府正积极采取行动防止经济增长急剧减速。继中国人民银行承诺稳定信贷供应并增加支持小型企业的资金规模后，该国的信贷增长于8月份反弹。中国人民银行直至9月底还连续10天为金融体系注入流动性，这是自去年12月以来最长时间的流动性注入。

Pada bulan September, pasaran bon Asia hasil tinggi denominasi ASD mengalami tekanan jualan yang lebih kuat kerana perkembangan kredit sektor hartanah China yang negatif memberi kesan besar kepada selera risiko. Oleh yang demikian, indeks JPMorgan Asia credit -Non-Investment Grade jatuh 4.3% di sepanjang bulan, secara ketara tidak mengatasi prestasi pasaran kredit Gred Pelaburan Asia yang jatuh lebih sederhana iaitu 0.91%.

Pada bulan ini, hasil UST bertempoh lama meningkat selepas mesyuarat dasar Fed bernada agresif bulan lepas, apabila Fed mengekalkan julat sasaran kadar dasar penanda arasnya, tetapi Pengerusi Fed Jerome Powell berkata bank pusat boleh mula mengurangkan pembelian bon masing-masing pada bulan November dan menyudahkan proses tersebut pada pertengahan 2022. Unjuran suku tahunan yang dikemas kini juga menunjukkan kecenderungan pegawai Fed untuk menaikkan kadar faedah tahun depan semakin meningkat. Selain mesej agresif daripada bank pusat, peserta pasaran juga bimbang dengan lonjakan harga komoditi dan krisis tenaga yang melanda Eropah dan China yang boleh mencetuskan tekanan harga. Hasilnya, hasil UST dua tahun meningkat 7 mata asas pada bulan September kepada 0.28%, tahap tertinggi dalam 18 bulan, manakala hasil sepuluh tahun meningkat 18 mata asas kepada 1.49%, tahap yang belum dilihat sejak Jun.

Walaupun impak kecuraman kadar hasil UST secara relatif diredam bagi bon hasil tinggi memandangkan profil tempohnya yang lebih pendek, pasaran bon Asia hasil tinggi digoncang kebimbangan yang semakin meningkat terhadap tekanan mudah tunai sektor hartanah hasil tinggi China, sebahagian besarnya diaruh oleh langkah dasar yang lebih ketat yang disasarkan untuk mengurangkan leverage pemaju hartanah bagi mengelakkan sektor daripada meruap. Keyakinan pelabur juga merosot berikutan kemelut kredit China Evergrande Group, salah satu pemaju hartanah terbesar China, yang terlepas pembayaran kupon bon ASDnya pada bulan tersebut.

Memandangkan perkembangan tersebut, bukan sesuatu yang menghairankan apabila sektor hartanah hasil tinggi China muncul sebagai pasaran berprestasi paling hambar walaupun sebagai sektor hasil tinggi terpilih, seperti sektor kuasi kerajaan berhasil tinggi dan minyak & gas berjaya memberikan pulangan positif sepanjang bulan. Mengikut negara, China dan Sri Lanka jelas ketinggalan, dengan China diheret terutamanya oleh sektor hartanah, manakala sentimen penghindaran risiko dan kebimbangan terhadap rizab asing yang semakin berkurangan membebani pasaran Sri Lanka. Sebaliknya, kredit korporat hasil tinggi Indonesia menunjukkan prestasi yang agak baik apabila pelonggaran sekatan mobiliti di Indonesia menyokong sentimen pelabur di sana.

Dari segi makro, data terkini menunjukkan pemulihan ekonomi yang lebih perlahan tetapi berterusan di Asia. Walaupun penggunaan domestik dan aktiviti pembuatan memperlahankan di China, penunjuk frekuensi tinggi bertambah baik dalam ekonomi yang telah melonggarkan sekatan mobiliti berikutan kadar jangkitan Covid-19 yang

All data is as of 30 September 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2021 melainkan jika dinyatakan

lebih perlahan. Terdapat juga tanda-tanda bahawa kerajaan China secara proaktif bertindak untuk menghalang kemerosotan mendadak pertumbuhan ekonominya. Pertumbuhan kredit negara melantun semula pada Ogos selepas People's Bank of China ("PBOC") berjanji untuk menstabilkan bekalan kredit dan meningkatkan jumlah wang yang menyokong perniagaan lebih kecil. PBOC juga menyuntik kecairan ke dalam sistem kewangan selama sepuluh hari berturut-turut yang membawa kepada penghujung September, rentetan paling lama sejak Disember.

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. While the Fed is expected to start tapering this year, it has been well telegraphed in the market and is unlikely to trigger another episode of taper tantrum sell-off. 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.

In China, while concerns over the property sector are expected to remain high in the near term, we expect policy adjustments to arrest the spill over effect on the broader economy. Although the Chinese government is expected to still adopt a generally hawkish stance towards the property sector, we have observed some marginal easing recently, with some cities seeing lower mortgage rates and shorter mortgage disbursement periods. The north eastern city of Harbin also started to offer home-purchase subsidies to those that meet certain requirements. Given the importance of the property sector to the Chinese economy, we believe that it remains in the government's interest to support a healthy development of the sector rather than allowing a scenario of widespread defaults, which could trigger systemic risks. In the longer term, the ongoing regulatory drive to reduce the debt build-up of property developers will also instil 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。美联储预计今年开始缩减购债规模，但市场已充分消化了这一消息，且不太可能发生另一次因缩减消息引起的恐慌性抛售。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冠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。

在中国，虽然预计市场近期对房地产行业的顾虑仍将居高不下，我们认为政策调整将遏制其对整体经济的溢出效应。尽管预计中国政府仍将对房地产行业采取普遍强硬的立场，我们观察到最近出现了些许宽松；部分城市的按揭贷款利率下跌以及抵押贷款发放期限缩短。东北城市哈尔滨也开始对符合特定条件的购房者提供购房补贴。鉴于房地产行业对中国经济的影响举足轻重，我们认为支持该行业的健康发展而非允许可能引发系统性风险的普遍违约情况更能符合政府的利益。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 pertama tahun yang mencabar bagi pasaran bon Asia, sebilangan ketaktentuan mungkin berterusan apabila kita memasuki separuh kedua 2021; Pivot agresif Fed AS dan tekanan inflasi yang berterusan disebabkan oleh kekangan dari segi 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 dalam hartanah China juga mengasak kebimbangan mengenai kesan penularan.

Walau bagaimanapun, kami melihat bahawa potensi kenaikan kadar AS berkemungkinan dihadkan dalam tempoh terdekat memandangkan tanda-tanda pemulihan global yang lebih perlahan di tengah-tengah keruncingan bekalan global dan momentum pertumbuhan yang lebih rendah di China. Walaupun Fed dijangka mula menirus tahun ini, ia telah disalin dengan baik dalam pasaran dan tidak mungkin mencetuskan satu lagi episod jualan "taper tantrum". Selanjutnya, sementara momentum pertumbuhan sederhana, kami tidak menjangka pemulihan global akan tergelincir. Di Asia, kadar vaksinasi yang lebih tinggi dan kadar jangkitan Covid-19 yang memuncak di sesetengah negara telah membolehkan sekatan mobiliti dilonggarkan, sekali gus mengurangkan risiko ke bawah kepada pertumbuhan.

Di China, sementara kebimbangan terhadap sektor hartanah dijangka kekal tinggi dalam tempoh terdekat, kami menjangkakan pelarasan dasar dapat menahan kesan limpahan ke atas ekonomi yang lebih luas. Walaupun kerajaan China dijangka masih mengamalkan sikap agresif terhadap sektor hartanah, kami telah melihat beberapa pelonggaran kecil baru-baru ini, dengan beberapa bandar mencatat kadar gadai janji yang lebih rendah dan tempoh pembayaran gadai janji yang lebih pendek. Bandar timur laut Harbin juga mula menawarkan subsidi pembelian rumah kepada mereka yang memenuhi keperluan tertentu. Memandangkan kepentingan sektor hartanah kepada ekonomi China, kami percaya bahawa ia kekal dalam kepentingan kerajaan menyokong pembangunan sihat sektor tersebut maka tidak mungkin membenarkan senario ingkar yang boleh mencetuskan risiko sistemik tersebar luas. Dalam jangka lebih panjang, pemacu kawal selia yang berterusan untuk mengurangkan pengumpulan hutang pemaju hartanah juga akan menyemai disiplin pasaran yang lebih kukuh dan memacu penambahbaikan dalam asas kredit dalam sektor tersebut.

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

The Fund returned -5.05% for the month, underperforming the benchmark return of -4.04% by 1.01%. Year-to-date, the Fund returned -7.75%, underperforming the benchmark return of -3.62% by 4.13%.

In September, the Fund's overweight in China high yield real estate sector as well as credit selection there was a key detractor amid the broad weakness of the sector, particularly among single B-rated names. The negative relative performance contribution eroded gains from positive credit selection in the Indonesian high yield consumer and real estate sectors. The underweight in Macau consumer sector also contributed positively as bonds of casino operators underperformed following the release of Macau SAR Government's consultation document, which negatively surprised markets by mentioning stricter government oversight of casino operators.

We still think it is a rational proposition to be over weighted the real estate 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.

此基金于检讨月份录得-5.05%回报，基准为-4.04%，所以较基准逊色1.01%。年度至今，基金的回报是-7.75%，跑输提供-3.62%回报的基准4.13%。

PRULink Asian High Yield Bond Fund



All data is as of 30 September 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年9月30日的数据

Semua data seperti pada 30 September 2021 melainkan jika dinyatakan

9月份，基金增持中国高收益房地产领域以及信贷选择在该领域普遍走软下拖累基金表现，尤其是在单一 B 评级的证券选择。有关相对负面的不利贡献抵消了在印尼高收益消费和房地产领域的积极信贷选择带来的收益。澳门特别行政区政府发布咨询文件后，赌场运营商的债券表现不佳；基金在澳门消费领域的减持作出积极贡献。该文件提及政府对赌场运营商实施更严格的监管，令市场感到意外。

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和区间的上限。

Dana memberikan pulangan -5.05% untuk bulan itu, tidak mengatasi pulangan penanda aras -4.04% sebanyak 1.01%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan -7.75%, mengatasi pulangan penanda aras -3.62% sebanyak 4.13%.

Pada bulan September, pegangan berlebihan Dana di sektor hartanah hasil tinggi China serta pemilihan kredit menjadi penjejas utama di tengah-tengah kelemahan luas sektor tersebut, terutamanya dalam kalangan nama tunggal bertaraf B. Sumbangan prestasi relatif negatif menghakis keuntungan dari pemilihan kredit positif dalam sektor pengguna dan hartanah Indonesia hasil tinggi. Kekurangan pegangan dalam sektor pengguna Macau juga menyumbang secara positif apabila bon pengendali kasino mencatat prestasi rendah berikutan pengeluaran dokumen konsultansi Kerajaan SAR Macau, yang mengejutkan pasaran secara negatif dengan menyebut pengawasan kerajaan yang lebih ketat terhadap pengendali kasino.

Kami masih berpendapat bahawa ia satu cadangan yang rasional untuk melebihi pegangan di sektor hartanah memandangkan spread kredit sudah difaktorhargakan dalam risiko ingkar yang berlebihan. Sememangnya, kami perlu menilai semula kedudukan kecairan syarikat individu dan akan mengurangkan atau beralih daripada kedudukan yang kami lihat lebih mudah terdedah kepada tekanan kecairan dalam tempoh 3 hingga 6 bulan akan datang. Kami juga akan menimbang untuk menambah tempoh dalam portfolio, yang mana hasil UST mencecah paras lebih atas dari julat neutral yang kami jangka.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, September 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 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.