

# PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asian High Yield Bond Fund ("The Fund") aims to maximise total returns by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The Fund provides exposure to investments in a diversified portfolio consisting primarily of high yield fixed income/ debt securities issued by Asian entities or their subsidiaries. The Fund may also invest in any other funds with similar objective that may become available in the future.

PRULink Asian High Yield Bond Fund("本基金)旨在通过投资于一项子基金以赚取最高的回报。本基金所投资的子基金EastSpring 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EastSpring 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。

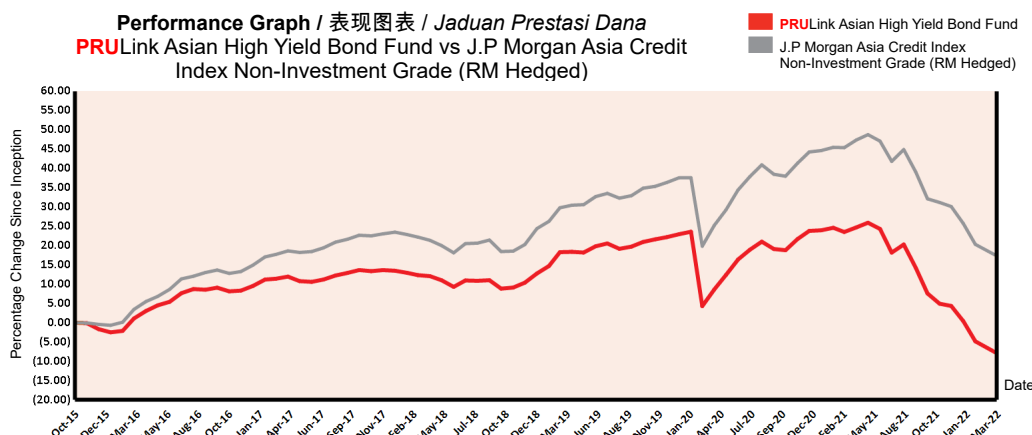
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada sekuriti berpendapatan tetap / sekuriti hutang berhasi 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	RM17,058,683.50
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	RM0.46056

## 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)



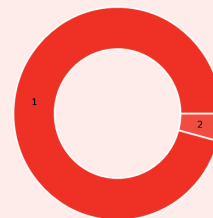
### Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-3.21%	-11.72%	-19.34%	-25.42%	-22.13%	-17.31%	-7.89%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.48%	-9.83%	-15.62%	-19.30%	-9.61%	-0.32%	17.32%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.73%	-1.89%	-3.72%	-6.12%	-12.52%	-16.99%	-25.21%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 March 2022

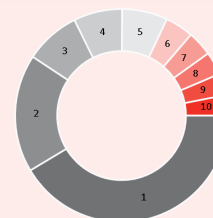
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.jpmorganindices.com/indices/listing](http://www.jpmorganindices.com/indices/listing)

## 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)	95.84
2 Cash, Deposits & Others	4.16



## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	41.40
2 India / 印度	17.90
3 Indonesia / 印尼	8.40
4 Others / 其他	7.40
5 Macau / 澳门	6.90
6 Cash And Cash Equivalents	4.30
7 Hong Kong / 香港	3.80
8 Pakistan / 巴基斯坦	3.50
9 Philippines / 菲律宾	3.30
10 Sri Lanka / 斯里兰卡	3.10

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Huarong Finance*	2.10
2 Huarong Finance*	1.90
3 United States Treasury Bill 19-Apr-2022	1.90
4 Vedanta Resources Finance II Plc	1.50
5 Renew Clean Energy Pvt Ltd	1.30

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The global bond market rout continued to deepen in March, buffeted by a mounting wall of macroeconomic concerns arising from Russia-Ukraine conflict, higher inflation, tightening monetary policy, as well as COVID lockdowns in China. Asian USD high yield bonds did not escape the market rout unscathed with the JPMorgan Asian Credit – Non-Investment Grade index falling by 2.60%

The decline in the Asian USD high yield bond market was driven partly by the rise in US interest rates. At the March FOMC meeting, the US Federal Reserve ("Fed") raised its target range for the federal funds rate to 0.25% and 0.50% in a widely anticipated move as headline inflation hit a 4-decade high while growth remained resilient. Further to raising the federal funds rate, the median FOMC projection of the Fed Funds rate signalled a hawkish shift of the central bank with seven rate hikes expected by end of 2022 and four in 2023.

Amid the monetary policy tightening and increasingly hawkish rhetoric by, the US Treasury (UST) yields continued to bear-flatten, with two-and ten-year UST yields jumping 90 bps and 51 bps in March to 2.33% and 2.34% respectively. The rise in two-year yields, which are more sensitive to policy expectations, extended their increase since the start of 2022 to 160 bps. That represented the largest quarterly leap since 1984, when the Fed raised interest rates in increments of 50 bps or more.

Apart from the steep rises in US interest rates, performance of Asian high yield bonds was weighed down by credit concerns in pockets of the market. In particular, high yield sovereigns underperformed as EM fund outflows, as well as higher energy and food prices triggered concerns over a deterioration in external balances of selected frontier countries in Asia. Pakistan sovereigns were among the key underperformers as the government's decision to cut fuel and electricity prices, as well as to announce a relief package for its industrial sector, resulted in fiscal concerns, while political noises rose on the back of a no-confidence motion against Prime Minister Imran Khan.

Within the corporate sector, China high yield real estate, as well as consumer, sectors were the key underperformers. Property sales also continued to decline, weighing on sentiment in the sector. However, stronger rhetoric by the Chinese authorities to support the property sector, including Vice Premier Liu He's call for an adoption of "strong and effective" policies to handle the property developers' risks at the financial policy committee meeting helped revived investor sentiment and contributed to a strong rebound in the sector in the second half of the month.

全球债券市场于3月份延续跌势，主要是因为俄乌冲突、通胀走高、货币政策收紧以及中国新冠肺炎疫情造成的封锁措施导致市场对宏观经济的担忧不断加剧。亚洲美元高收益债券无法从有关跌势中幸免，JPMorgan亚洲信贷非投资级指数滑落了2.60%。

亚洲美元高收益债券市场的跌势部分由美国利率走高驱动。美国联邦储备局 ("Fed") 在3月份的 FOMC 会议上将联邦基金利率的目标区间上调至 0.25% - 0.50%，符合市场预期；因为总体通胀率触及40年来的新高水平，但经济增长保持坚韧。除了调高联邦基金利率之外，FOMC对联邦基金利率作出的中值预测预示了央行的鹰派立场；预计到2022年底将加息七次，2023年加息四次。

在货币政策收紧和政策制定家日益强硬的言论下，美国国债 (UST) 收益率继续熊市趋平，两年期和10年期美国国债收益率于3月份分别上涨90个基点和51个基点至2.33%和2.34%。对政策预期较为敏感的两年期国债收益率上涨，将自2022年初以来的涨幅扩大至160个基点。这是自1984年以来的最大季度涨幅，当时美联储以50个基点或更大的幅度加息。

除美国利率大幅走高外，亚洲高收益债券的表现亦因市场部分板块的信贷问题而受到牵连。特别是高收益主权走势落后，因为新兴市场基金外流，以及能源和食品价格上涨引发市场担忧亚洲部分前沿国家的对外收支恶化。巴基斯坦主权是表现落后的主要证券之一，因为政府决定削减燃料和电力价格，以及宣布工业领域的救济方案引发市场对财政状况的担忧。此外，反对党联盟对总理伊姆兰汗提出不信任动议还加剧了政治噪音。

至于企业领域，中国高收益房地产以及消费是表现逊色的主要输家。房地产销售也继续下滑，打压了该行业的情绪。然而，中国当局支持房地产行业的更坚定言论，包括副总理刘鹤在金融政策委员会会议上呼吁采取“有力有效”的政策来应对房地产开发商的风险有助于重振投资情绪，并为月内下半个月领域的强势反弹作出贡献。

*Pasaran bon global terus merosot pada bulan Mac, dilanda kebimbangan makroekonomi yang semakin meningkat berikutan konflik Rusia-Ukraine, inflasi yang lebih tinggi, dasar monetari yang semakin ketat serta sekatan COVID di China. Bon hasil tinggi Asia USD tidak terlepas daripada kekalutan pasaran dengan indeks JPMorgan Asian Credit – Non-Investment Grade jatuh 2.60%.*

*Kemerosotan pasaran bon hasil tinggi Asia USD dipacu sebahagiannya oleh kenaikan kadar faedah AS. Semasa mesyuarat FOMC Mac, Fed menaikkan julat sasaran kadar dana persekutuannya kepada 0.25% dan 0.50% seperti yang dijangkakan secara meluas apabila inflasi utama di negara tersebut mencecah paras tertinggi empat dekad, manakala pertumbuhan kekal mampan. Lanjutan dari kadar Dana Fed yang meningkat, median kadar unjuran FOMC ke atas kadar Dana Fed menandakan anjakan agresif bank pusat itu dengan jangkaan tujuh kenaikan kadar menjelang akhir 2022 dan empat lagi pada 2023.*

*Di tengah-tengah pengetatan dasar monetari dan retorik yang semakin agresif, hasil Perbendaharaan AS (UST) terus mendatar, dengan hasil UST dua dan sepuluh tahun masing-masing melonjak 90 mata asas dan 51 mata asas pada Mac kepada 2.33% dan 2.34%. Kenaikan hasil dua tahun yang lebih sensitif kepada jangkaan dasar, melanjutkan peningkatannya sejak permulaan 2022 kepada 160 mata asas. Ia mewakili lonjakan suku tahunan terbesar sejak 1984 apabila Fed menaikkan kadar faedah dengan kenaikan 50 mata asas atau lebih.*

*Selain daripada kenaikan mendadak kadar faedah AS, prestasi bon hasil tinggi Asia terjejas oleh kebimbangan kredit dalam sebilangan pasaran. Khususnya kerajaan hasil tinggi berprestasi rendah ekoran aliran keluar dana EM, serta harga tenaga dan makanan yang lebih tinggi telah mencetuskan kebimbangan mengenai kemerosotan imbalan luar negara di sebahagian negara Asia. Kerajaan Pakistan adalah antara yang berprestasi rendah paling ketara susulan keputusan kerajaan tersebut untuk mengurangkan harga bahan api dan elektrik, serta mengumumkan pakej bantuan ke atas sektor perindustriannya lalu mengakibatkan kebimbangan fiskal, manakala hiruk pikuk politik semakin kuat berikutan usul tidak percaya menentang Perdana Menteri Imran Khan.*

*Dalam sektor korporat, sektor hartanah hasil tinggi China dan pengguna, merupakan sektor utama yang berprestasi rendah. Jualan hartanah juga terus merosot lalu menjelaskan sentimen dalaman sektor tersebut. Walau bagaimanapun, retorik pihak berkuasa China yang lebih kuat untuk menyokong sektor hartanah termasuk Naib Perdana Menteri Liu He menggesa agar menerima pakai dasar "kuat dan berkesan" untuk mengendalikan risiko pemaju hartanah semasa mesyuarat jawatankuasa dasar kewangan telah membantu menghidupkan semula sentimen pelabur lalu menyumbang kepada lantunan kukuh sektor itu pada separuh kedua bulan tinjauan.*

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan

With the ongoing conflict between Russia and Ukraine as well as lockdowns in China, the ensuing supply disruptions have resulted in significant upward pressure on inflation which is expected to be sustained until a new equilibrium between demand and supply has been reached. In this environment, concerns over more aggressive-than-anticipated monetary policy tightening by major central banks and its impact on global growth is expected to remain strong. The inversion of the 2Y/10Y UST curve further fanned fears that recession is near, although historically there have also been occasions of false signals from curve inversions.

In the near term, we may see global growth slowing as consumption is cramped by the rising commodity prices. However, we do not expect global growth to be fall off the cliff, as the waning impact of the Omicron variant, robust labour market, and generally healthy corporate fundamentals should help cushion the impact of weaker purchasing power due to the rising inflationary pressures. Asia should also be able to weather through the current growth and inflationary pressures better given the larger scope for economic rebound, having lagged the developed markets in terms of easing COVID-19 restrictions. Furthermore, inflation in Asia has been relatively well behaved and while the region, too, is experiencing an uptick in inflationary pressures due to the supply-side constraints, price increases are starting from lower grounds. Relatively ample fiscal room in Asia should also mean that there is more room for manoeuvre for Asian governments to mitigate the impact of price increases and support growth in the region. China, similarly, which is facing most the severe lockdown since the initial wave of COVID-19 infection, has significant room to ease monetary and fiscal measures to stabilise growth.

As such, while we remain mindful of the ongoing macroeconomic headwinds on individual issuers in the Asian USD credit market, most issuers should be able to weather through the current growth headwinds and rising input prices. The China real estate sector, which has been beaten down hard by the tightening of financing rules last year, could also see some stabilisation further out should the easing of policy measures be sustained, although we are mindful that property sales, in the near term, could continue to be dampened by the COVID-19 lockdowns.

For the Fund, we maintain an overweight in the China property sector, although we remain selective, preferring state-owned (SOE) linked real estate names and select better-quality privately-owned enterprises, which could weather through the current liquidity squeeze.

俄乌冲突持续上演以及中国实施封锁，随之而来的供应中断对通胀造成了巨大的上行压力；预计这种压力将持续存在，直至供需之间达到新的平衡。在这种环境下，市场越加担忧主要央行收紧货币政策的力度将大于预期以及其对全球增长带来的冲击。尽管过去也曾出现过曲线倒挂发出错误信号的情况，两年/10年美国国债收益率曲线倒挂进一步加剧了市场对衰退临近的顾虑。

短期内，我们可能会看到全球增长放缓，归咎于商品价格上涨抑制消费。然而，我们预计全球增长不会跌入谷底，原因是Omicron变异株的影响减弱、劳动力市场强劲以及企业基本面普遍健康，料有助于缓解购买力因通胀压力走高而减弱的冲击。亚洲在放松新冠疫情限制方面落后于发达市场；鉴于亚洲经济拥有更大的反弹空间，此区域也应该能够以更好的姿态安然度过当前的增长挑战和通胀压力。尽管此区域的通胀压力也因供应限制走高，价格上涨是从较低的基础展开；因此，亚洲通胀相对表现良好。亚洲相对充裕的财政空间也意味着该区域政府有更多的调动空间，以减轻物价上涨的影响并支持该区域的增长。同样，中国正面临自初始COVID-19感染以来最严重的封锁，它有很大的空间来放松货币和财政措施以稳定增长。

有鉴于此，虽然我们仍然关注持续的宏观经济逆风对亚洲美元信贷市场个别发行方带来的冲击，大多数发行方得以度过当前的增长逆风和不断上涨的投入价格。中国房地产行业方面，尽管我们留意到房地产销售在短期内可能会继续受到 COVID 封锁的影响；如果当局继续放宽政策措施，去年因融资规则收紧而惨遭重创的中国房地产领域料会进一步企稳。

就本基金而言，我们保持对中国房地产领域的选择性增持，偏好与国企（SOE）挂钩的房地产证券，并选择得以安然度过当前流动性紧缩的优质私人企业。

*Susulan konflik antara Rusia dan Ukraine yang berterusan serta sekatan pergerakan di China, gangguan bekalan yang berlaku telah mengakibatkan tekanan menaik yang ketara ke atas inflasi yang dijangka akan berterusan sehingga keseimbangan baharu antara permintaan dan penawaran dicapai. Dalam persekitaran sebegini, kebimbangan terhadap peningkatan dasar monetari oleh bank pusat utama yang lebih agresif daripada jangkaan dan impaknya ke atas pertumbuhan global dijangka akan kekal kuat. Penyongsangan keluk UST 2 tahun/ 10 tahun menyemarakkan lagi kebimbangan bahawa kemelesetan semakin hampir, walaupun dari segi sejarah terdapat juga peristiwa isyarat palsu daripada penyongsangan lengkung.*

*Dalam jangka terdekat, kita mungkin melihat pertumbuhan global yang semakin perlahan kerana penggunaan disekat oleh kenaikan harga komoditi. Walau bagaimanapun, kami tidak menjangkakan pertumbuhan global akan tergelincir kerana impak varian Omicron yang mengurangkan, pasaran buruh yang teguh dan asas korporat yang sihat secara amnya akan membantu mengurangkan kesan kuasa beli yang lebih lemah akibat tekanan inflasi yang meningkat. Asia juga seharusnya dapat mengharungi pertumbuhan semasa dan tekanan inflasi dengan lebih baik memandangkan skop pemulihan ekonomi yang lebih besar, setelah ketinggalan berbanding pasaran maju dari segi pelonggaran sekatan COVID-19. Tambahan pula, pembawaan inflasi di Asia yang secara relatifnya baik dan sementara rantau tersebut mengalami peningkatan tekanan inflasi akibat kekangan dari segi penawaran, kenaikan harga bermula dari bawah. Ruang fiskal yang luas di Asia secara relatif juga bermakna terdapat lebih banyak ruang pengendalian buat kerajaan Asia untuk mengurangkan impak kenaikan harga dan menyokong pertumbuhan di rantau ini. Begitu juga China yang sedang mendepani sekatan pergerakan yang paling ketat sejak gelombang awal jangkitan COVID-19, mempunyai ruang yang besar untuk melonggarkan langkah monetari dan fiskal bagi menstabilkan pertumbuhan.*

*Oleh yang demikian, sementara kami sentiasa mengambil kira tekanan makroekonomi yang berterusan terhadap penerbit individu dalam pasaran kredit USD Asia, kebanyakan penerbit sepatutnya dapat mengharungi cabaran pertumbuhan semasa dan kenaikan harga input. Sektor hartanah China, yang telah terjejas teruk oleh pengetatan peraturan pembiayaan tahun lepas, juga boleh melihat beberapa penstabilan lebih jauh sekiranya langkah-langkah dasar yang dilonggarkan dikekalkan, walaupun kami sedar bahawa penjualan hartanah, dalam tempoh terdekat, boleh terus dilemahkan oleh sekatan COVID-19.*

*Bagi Dana, kami mengekalkan wajaran berlebihan dalam sektor hartanah China, walaupun kami kekal selektif, mengutamakan nama harta tanah berkaitan milik kerajaan (SOE) dan memilih perusahaan milik persendirian yang berkualiti lebih baik, yang boleh bertahan melalui kekangan mudah tunai semasa.*

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

The Fund returned -3.21% for the month, underperforming the benchmark return of -2.48% by 0.73%. Year-to-date, the Fund returned -11.72%, underperforming the benchmark return of -9.83% by 1.89%.

During the month, the Fund's overweight in the China real estate sector weighed on relative performance. While the sector experienced a sharp rebound in the later part of the month amid hopes of policy support, earlier declines contributed to the sector's underperformance over the month. The attribution effects negated gains from the underweight in China consumer and Hong Kong credits which have declined over the month.

For the Fund, we maintain an overweight in the China property sector, although we remain selective, preferring state-owned (SOE) linked real estate names and select better-quality privately-owned enterprises, which could weather through the current liquidity squeeze.

# PRULink Asian High Yield Bond Fund



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 March 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年3月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mac 2022 melainkan jika dinyatakan

此基金于检讨月份下录得-3.21%回酬，基准为-2.48%，所以较基准逊色0.73%。年度至今，基金的回酬是-11.72%，跑输提供-9.83%回酬的基准1.89%。

检讨月份下，基金在中国房地产领域的增持打压相对表现。尽管该领域在政策支持的期盼下于月内下旬大幅反弹；早些时候的跌幅导致整体领域月内表现不佳。该归因效应抵消了基金减持中国消费和香港信贷带来的收益，这些信贷于月内走低。

就本基金而言，我们保持对中国房地产领域的选择性增持，偏好与国企（SOE）挂钩的房地产证券，并选择得以安然度过当前流动性紧缩的优质私人企业。

Dana mencatat pulangan -3.21% di bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.48% sebanyak 0.73%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -11.72%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -9.83% sebanyak 1.89%.

Pada bulan tinjauan, pegangan berlebihan Dana dalam sektor hartanah China menghimpit prestasi relatif. Walaupun sektor itu mengalami lonjakan mendadak pada penghujung bulan dipacu harapan sokongan dasar, penurunan di awal bulan menyumbang kepada prestasi buruk sektor itu di sepanjang tempoh tinjauan. Kesan atribusi mengeneipkan keuntungan, hasil daripada kekurangan pegangan dalam pengguna China dan kredit Hong Kong yang merudum di sepanjang bulan.

Bagi Dana, kami mengekalkan wajaran berlebihan dalam sektor hartanah China, walaupun kami kekal selektif, mengutamakan nama harta tanah berkaitan milik kerajaan (SOE) dan memilih perusahaan milik persendirian yang berkualiti lebih baik, yang boleh bertahan melalui kekangan mudah tunai semasa.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, March 2022, 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](http://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](http://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](http://www.eastspring.com/my).