

PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

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 Flexi Vantage Fund (USD) ("the Fund") aims to generate long-term capital growth through a portfolio of global assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds.

PRULink Flexi Vantage Fund (美元) ("基金") 旨在透过直接, 和/或间接使用任何资金, 投资于包含股票, 股票相关证券, 固定收入证券, 存款, 货币, 衍生工具或任何其他金融工具的全球资产组合, 以取得长期资产增值。

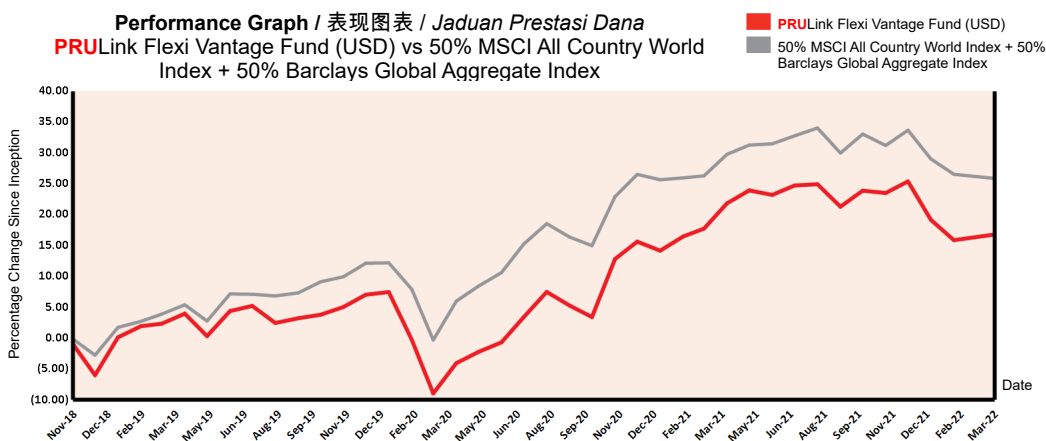
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) ("Dana") bertujuan untuk menjana pertumbuhan modal dalam jangka masa panjang melalui portfolio aset global termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan / atau secara tidak langsung melalui mana-mana dana.

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	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	USD97,313.15
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	USD0.58395

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) vs 50% MSCI All Country World Index + 50% Barclays Global Aggregate Index



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

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.80%	-6.86%	-3.71%	-0.80%	14.12%	NA	16.79%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.53%	-5.84%	-3.17%	-0.34%	21.15%	NA	25.87%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.33%	-1.02%	-0.54%	-0.46%	-7.02%	NA	-9.08%

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.msci.com and <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices/>

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 - Global Market Navigator Fund	101.49
2 Cash, Deposits & Others	-1.49

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	16.10
2 JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND	9.90
3 ISHARES MSCI KOREA	5.80
4 ISHARES CORE GL AGGREGATE BD UCITS ETF USD DIS	5.40
5 ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	5.40
6 ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS (DE)	5.40
7 SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GLO AGGREGATE BD ETF USD	5.30
8 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	5.30
9 ISHARES S&P 500 INDUS SECTOR UCITS ETF USD ACC	4.60
10 SPDR S&P 500 UCITS ETF	3.70

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

Global equity markets rose in March but ended the first quarter of 2022 as the worst quarter since the COVID-19 pandemic. The ongoing Russia-Ukraine conflict and inflationary pressures as well as the ramp up of interest rates by major central banks continued to weigh on sentiment. Developed Market equities recovered some of their losses towards the end of March and posted positive returns, whereas Emerging Market equities underperformed in this tough environment. Sector wise, commodity- and energy-dominated markets rallied during the month, largely driven by the surging oil prices.

The US market rebounded and delivered 3.4% in March. Its manufacturing activity continued to gain momentum, with its manufacturing PMI rising from 57.3 in February to 58.8 in March. The strong demand and easing supply chain pressures countered the headwinds of the Russia-Ukraine crisis as well as soaring prices. The Fed also made its first interest rate hike since 2018 - a quarter percentage point increase to 0.5% - and signaled six more hikes this year to tackle inflation.

Asia Pacific ex Japan markets returned -0.9% in USD terms in March. China and Hong Kong equities returned -8.0% and -0.5% in USD terms respectively over the same period. China saw a surge in COVID-19 cases that led to stricter mobility restrictions and lockdown measures. As a result, its manufacturing PMI fell from 50.2 in February to 49.5 in March. This first contraction in two years highlighted the urgency for more policy intervention to stabilise China's economy. Hong Kong's economy is also set to contract in 1Q22, breaking its four-quarter run of recovery. Meanwhile, Taiwan equities delivered -2.2% in USD terms in March amid concerns over rising inflation and raw material prices. Taiwan also faced supply bottleneck headwinds, particularly in the technology sector.

In Fixed Income markets, 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. US yields saw a sharp adjustment higher with the 10 Y UST yield up by 49bps to 2.32%. Notably, the 10y-2y spread, a widely watched leading indicator for signaling recessions, has been flattening and inverted for the first time since September 2019.

The Asian USD credit market saw broad-based declines; the decline in the Asian USD bond market was driven mainly by the rise in US interest rates. While Asian investment grade credits in the region were hit harder by the rise in US interest rates, moderate spread tightening helped to cushion the negative impact and resulted in the sector's outperformance against the high yield sector. In particular, investment grade sovereigns, such as Philippine and Indonesian sovereigns, were the key outperformers. In contrast, high yield sovereigns, notably Pakistan sovereigns, underperformed.

全球股市于3月份走高，但就2022年首季而言，却是自新冠肺炎疫情以来表现最糟糕的季度。持续演进的俄乌冲突和通胀压力，以及主要央行加息等因素继续打压市场情绪。发达市场股市于3月底收复部分失地并录得正回报；新兴市场股市则在此严峻环境下走势逊色。领域方面，在油价飙升推动下，由商品和能源主导的市场于月内上涨。

美国市场3月份反弹并交出3.4%回酬。其制造业活动势头继续增长；制造业采购经理人指数从2月的57.3走高至3月的58.8。需求强劲以及供应链压力缓解抵消了俄乌危机和价格飙升等不利因素带来的冲击。美联储还进行了自2018年以来的首次加息——起0.25%至0.5%——并暗示今年将再加息六次，以应对通胀。

亚太除日本市场3月份以美元计下跌-0.9%。中国和香港股市同期以美元计分别走低-8.0%和-0.5%。中国新冠肺炎疫情死灰复燃，当局被迫采取更严厉的行动限制和封锁等防疫措施。结果，其制造业采购经理人指数从2月份的50.2下跌至3月份的49.5。读数两年来首次萎缩凸显了政府需要采取更多政策干预来稳定中国经济的紧迫性。香港经济也料于2022年第一季度萎缩，打破连续四个季度的复苏势头。与此同时，台湾股市于3月份以美元计下跌-2.2%，归咎于市场对通胀和原材料价格上涨的担忧。台湾同样面临供应瓶颈方面的不利挑战，尤其是科技领域。

在固定收益市场，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。美国国债收益率大幅走高，10年期美国国债收益率上涨49个基点至2.32%。值得注意的是，10年-两年期的信用利差自2019年9月以来首次趋平和倒挂；这是广受关注预示衰退的领先指标。

亚洲美元信贷市场全面下跌；亚洲美元债券市场的跌势主要是受美国利率走高驱动。尽管这个地区的亚洲投资级信贷更倾向于受到美国利率上升打击，信用价差适度收紧有助于缓冲该负面影响，支撑该领域的表现优于高收益板块。特别是投资级主权证券，比如菲律宾和印尼等主权是表现优异的主要赢家。相比之下，高收益主权债券，尤其是巴基斯坦主权则走势逊色。

Pasaran ekuiti global meningkat pada Mac namun menamatkan suku pertama 2022 sebagai suku tahun terburuk sejak pandemik COVID-19. Konflik Rusia-Ukraine yang berterusan dan tekanan inflasi serta peningkatan kadar faedah oleh bank pusat utama terus menghimpit sentimen. Ekuiti Pasaran Maju menebus semula sebahagian kerugiannya pada akhir bulan Mac lalu mencatatkan pulangan positif, manakala ekuiti Pasaran Memuncol berprestasi rendah dalam persekitaran yang sukar ini. Meninjau pasaran dari segi sektor, pasaran komoditi dan pasaran yang didominasi tenaga meningkat pada bulan ini, sebahagian besarnya didorong oleh lonjakan harga minyak.

Pasaran AS yang melonjak semula menjana pulangan 3.4% pada bulan Mac. Aktiviti pembuatannya terus meraih, dengan PMI pembuatan meningkat daripada 57.3 pada Februari kepada 58.8 pada Mac. Permintaan yang kukuh dan tekanan rantaian bekalan yang semakin berkurangan mengatasi masalah krisis Rusia-Ukraine serta harga yang melambung tinggi. Fed juga membuat kenaikan kadar faedah pertama sejak 2018 - peningkatan suku peratusan mata kepada 0.5% - dan memberi isyarat enam kenaikan lagi dalam tahun ini untuk menangani inflasi.

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun memulangkan -0.9% dalam terma USD pada bulan Mac. Ekuiti China dan Hong Kong masing-masing mencatat pulangan -8.0% dan -0.5% dalam terma USD dalam tempoh yang sama. China merekodkan lonjakan kes COVID-19 yang menggesa kepada sekatan pergerakan yang lebih ketat dan penutupan sempadan. Akibatnya, PMI pembuatannya jatuh daripada 50.2 pada Februari kepada 49.5 pada Mac. Penguncupan pertama dalam tempoh dua tahun menyerlahkan gesaan kepada lebih banyak campur tangan dasar bagi menstabilkan ekonomi China. Ekonomi Hong Kong juga dijangka menguncup pada 1Q22, mematahkan jangkaan pemulihan empat suku berturutan. Sementara itu, ekuiti Taiwan jatuh -2.2% dalam terma USD pada Mac di tengah-tengah kebimbangan mengenai kenaikan inflasi dan harga bahan mentah. Taiwan juga menghadapi masalah kesesakan bekalan, terutamanya dalam sektor teknologi.

Menyorot pasaran Pendapatan Tetap, kemerosotan pasaran bon global semakin teruk pada bulan Mac, dihentam kebimbangan makroekonomi yang semakin membuat ekoran konflik Rusia-Ukraine, inflasi yang lebih tinggi, dasar monetari yang mengetat, serta sekatan pergerakan COVID di China. Hasil AS mengalami pelarasan lebih tinggi secara mendadak dengan hasil UST 10 tahun meningkat 49 mata asas kepada 2.32%. Paling menonjol ialah spread 10 tahun-2 tahun, penunjuk utama yang rata-rata diberi perhatian bagi mengisyaratkan kemelesetan telah mendarat dan berbalik buat kali pertama sejak September 2019.

Pasaran kredit Asia USD mencatat penurunan secara meluas; penurunan dalam pasaran bon Asia USD didorong terutamanya oleh kenaikan kadar faedah AS. Walaupun kredit gred pelaburan Asia di rantau ini terjejas lebih teruk ekoran kenaikan kadar faedah AS, pengetatan spread yang sederhana telah membantu

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

mengurangkan impak negatif lalu mendorong prestasi cemerlang sektor tersebut berbanding sektor hasil tinggi. Khususnya, kerajaan gred pelaburan seperti Filipina dan Indonesia mencatatkan prestasi terbaik. Sebaliknya, kerajaan hasil tinggi terutamanya Pakistan memberikan prestasi rendah.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

As we progress into 2022, market volatility seems likely to persist in the near term. Going forward, we may see global growth slowing as consumption is cramped by the rising commodity prices. However, we do not expect global growth to 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. China also remains a key risk to monitor as the country is facing the most severe lockdown since the initial wave of COVID-19 infection, though it has significant room to ease monetary and fiscal measures to stabilise growth.

In the fixed income market, investors seemingly continue to shun long dated bonds (10-year and beyond). While elevated inflationary pressures is likely to keep the Fed on a hawkish stance, we view that the likely rate hikes this year has been well priced in by the market, which may thus cap further disorderly rises in US interest rates from current level.

Control of the pandemic and vaccine roll-out are well underway in many markets, with border re-openings expected to boost global tourism and service-related sectors. There are also fears that corporate earnings have peaked, and that growth is slowing globally. This mixed picture suggests choppiness in the near-term and factor diversification in Equities is suggested.

Global share prices have been volatile with uncertainties around the conflict between Russia and Ukraine as well as rising concerns around stagflation given disruption in the oil and broader commodities supply chains. There has also been a reversal of factor behaviour in the market, with Value and Dividend Yield factors, for example, rebounding after enduring several years of underperformance. Though Asian equity valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognizant of the impact of the US Federal Reserve's interest rate policy, along with tensions around US-China relations and commodity and goods inflation.

迈入 2022 年，市场料在短期内延续波动走势。展望未来，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。中国仍是需要监控的主要风险，因为该国正面临自初始 COVID-19 感染以来最严重的封锁，尽管它还有很大的空间来放松货币和财政措施以稳定增长。

在固定收益市场，投资者看来仍然回避长期债券（10 年及以上）。通货膨胀压力居高不下或使美联储保持鹰派立场，但我们认为，市场已经充分消化今年可能升息的因素，并料限制美国利率从当前水平无次序地进一步上升。

许多市场的大流行控制和疫苗推广工作正顺利进行，边境重新开放预计将提振全球旅游业和服务相关行业。另外投资者还担心企业盈利已经见顶，同时全球增长正放缓。这种喜忧参半的情况显示，市场短期内料继续波动；因此建议多元化股票投资。

全球股价走势波动；俄罗斯和乌克兰之间的冲突存在不确定性，以及石油和更广泛大宗商品供应链中断加剧了市场对滞胀的担忧。市场的行为因素也出现了逆转，例如价值和股息收益率因素在经历了数年的低迷走势后反弹。尽管亚洲股票估值相对于其他区域市场仍然低廉，我们依然关注美联储利率政策的影响，以及美中关系和商品与物品通胀的紧张局势带来的影响。

Sementelah kita menelusuri tahun 2022, volatiliti pasaran berkemungkinan akan berterusan dalam tempoh terdekat. Melangkah ke hadapan, kita mungkin melihat pertumbuhan global akan semakin perlahan kerana penggunaan disekat oleh kenaikan harga komoditi. Walau bagaimanapun, kami tidak menjangkakan pertumbuhan global akan tergelincir berikutan impak varian Omicron yang berkurangan, pasaran buruh yang teguh dan asas korporat yang sihat secara amnya akan membantu menampunkan kesan kuasa beli yang lebih lemah akibat tekanan inflasi yang semakin kuat. China juga kekal sebagai risiko utama untuk dipantau kerana negara tersebut mendepani sekatan paling teruk sejak gelombang awal jangkitan COVID-19, walaupun ia mempunyai ruang yang luas untuk mengorak langkah melonggarkan monetari dan fiskal bagi menstabilkan pertumbuhan.

Dalam pasaran pendapatan tetap, pelabur nampaknya terus menjauhi bon bertempoh panjang (10 tahun dan seterusnya). Walaupun tekanan inflasi yang tinggi berkemungkinan mengekalkan Fed dengan pendirian agresif, kami melihat bahawa kemungkinan kenaikan kadar tahun ini telah difaktorhargakan dengan baik oleh pasaran, yang mungkin membatasi kenaikan kadar faedah AS yang tidak teratur daripada paras semasa.

Kawalan ke atas wabak berserta pelancaran vaksin sedang giat dijalankan di banyak pasaran di samping pembukaan semula sempadan dijangka akan menggalakkan pelancongan global dan sektor berkaitan perkhidmatan. Terdapat juga kebimbangan bahawa pendapatan korporat telah memuncak, dan pertumbuhan memperlambatkan secara global. Gambaran bercampur-campur ini mencadangkan keadaan tidak menentu dalam jangka masa terdekat dan kepelbagaian faktor dalam Ekuiti dialu-alukan.

Harga saham global tidak menentu dengan ketakpastian melingkari konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan tentang stagflasi yang semakin meningkat berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih meluas. Terdapat juga pembalikan faktor tingkahlaku dalam pasaran, dengan faktor Nilai dan Hasil Dividen contohnya, melonjak semula selepas mencatat prestasi hambar selama beberapa tahun. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari impak dasar kadar faedah Fed AS, berserta ketegangan seputar hubungan AS-China dan inflasi komoditi serta barangan.

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

The Fund returned 0.80% for the month, outperforming the benchmark return of -0.53% by 1.33%. Year-to-date, the Fund returned -6.86%, underperforming the benchmark return of -5.84% by 1.02%.

The Fund's US equity exposure was a key contributor, especially as the US market had a broad-based rebound with most sectors in the positive territory. Our tactical positions in US Materials, Europe Oil & Gas, Gold Miners and Cybersecurities also added to performance. The Fund's key detractors included exposures to Asian High Yield, Global Aggregate Bonds and China Equities.

March was another challenging month for markets as the macro environment continue to face the challenging dynamic of weakening manufacturing growth and rising inflation, among other factors. In response, we primarily reduced Asia-Pacific ex-Japan and Europe Equities during the month.

We continue to manage exposure selectively from a sector perspective in US equities. Our tactical Asian bond allocation continues in the Fund. We are, however, cognizant that with China currently facing a dilemma with rising COVID-19 cases and draconian restrictions and lockdowns, any bigger easing, such as supplementary fiscal relief and larger-scale housing relaxations, will require approval from the Politburo, which will hold its next two meetings in late April and late July.

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

此基金月内的回酬是0.80%，基准为-0.53%，所以超越基准1.33%。年度至今，基金录得-6.86%回酬，跑输提供-5.84%回酬的基准1.02%。

此基金在美国的股票敞口是主要的贡献功臣，多谢美国市场全面反弹，同时大部分领域走高。我们在美国材料、欧洲石油与天然气、金矿和网络安全的技术性部署也为基金表现带来积极效益。基金的主要拖累因素包括在亚洲高收益、全球综合债券和中国股票的敞口。

3月份对市场来说是另一个充满挑战的月份，因为制造业增长疲软和通胀看涨等因素继续打压宏观环境。为作出回应，我们于月内主要减持了亚太除日本和欧洲股票。

我们持续从美国股票的领域角度选择性地管理风险敞口，并继续在基金内采用策略性的亚洲债券配置。尽管如此，我们意识到，中国目前正面临新冠肺炎病例不断增加以及实施严厉限制和封锁的两难局面；任何更大的宽松政策，例如补充性财政救济和更大规模的住房放松政策都需要中共中央政治局的批准。该局接下来的两次会议将在4月下旬和7月下旬举行。

Dana menjana pulangan 0.80% di bulan tinjauan, mengatasi pulangan penanda aras -0.53% sebanyak 1.33%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -6.86%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -5.84% sebanyak 1.02%.

Pendedahan Dana kepada ekuiti AS merupakan penyumbang utama terutamanya, kerana pasaran AS melonjak secara meluas dengan kebanyakan sektor berada di wilayah positif. Kedudukan taktikal kami dalam Bahan AS, Minyak & Gas Eropah, Pelombong Emas dan Keselamatan Siber turut menambah baik prestasi. Penjejas utama Dana termasuk pendedahan kepada Hasil Tinggi Asia, Bon Agregat Global dan Ekuiti China.

Mac merupakan satu lagi bulan yang mencabar buat pasaran kerana persekitaran makro terus berdepan dinamik pertumbuhan pembuatan yang lemah lagi mencabar dan peningkatan inflasi, antara faktor lain. Kami bertindak balas dengan mengurangkan Ekuiti Asia-Pasifik luar Jepun dan Eropah khususnya, dalam tempoh tinjauan.

Kami terus menguruskan pendedahan dalam ekuiti AS secara selektif dari perspektif sektor. Peruntukan bon Asia taktikal kami diteruskan dalam Dana. Walau bagaimanapun, kami sedar bahawa China kini menghadapi dilema dengan peningkatan kes COVID-19 di samping pembatasan dan sekatan yang cukup ketat, sebarang pelonggaran lebih lanjut seperti pelepasan fiskal tambahan dan kelonggaran perumahan berskala besar akan memerlukan kelulusan Biro Politik yang akan mengadakan dua mesyuarat seterusnya menjelang akhir April dan akhir Julai.

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.

PAMB:

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.sg.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

PAMB: 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。欲进一步了解条规与细则，请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子，如果本说明书的资料与保单文件有所出入，将以保单文件者为准。若说说明书的英文、马来文和中文版有差异则以英文版为准。有关目标基金的基金说明书，请浏览 www.eastspring.com.sg。

资料来源: MSCI. MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士（统称为“MSCI各方”），特此表明不对有关信息作出任何保证（包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保）。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失（包括但不限于利润的损失）或其他损失承担责任。（www.msci.com）

PAMB: 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 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.sg.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadakan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. (www.msci.com)