

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

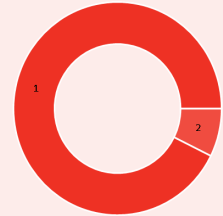
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("The Fund") aims to maximise total returns by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. 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.

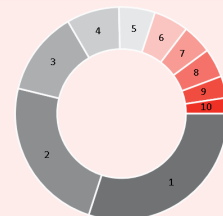
Where the Fund invests

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)	92.68
2 Cash, Deposits & Others	7.32



Country Allocation / 国家分析 / Peruntukan Negara

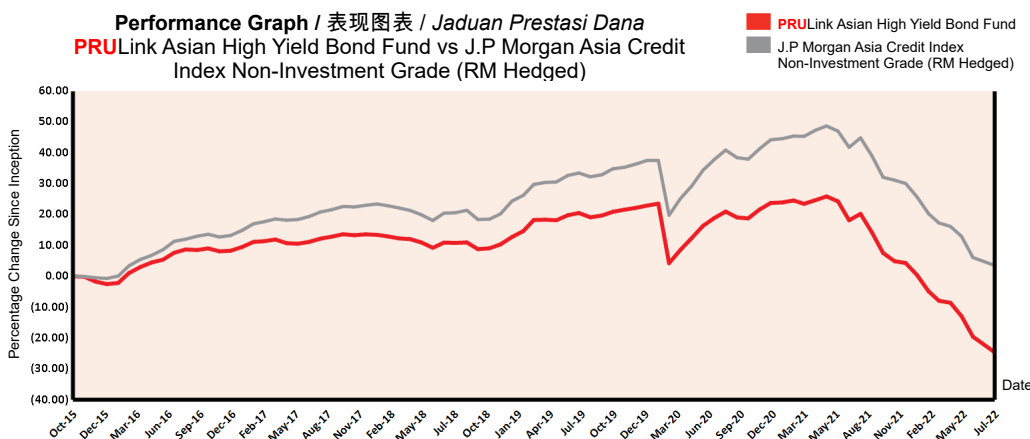
	% NAV
1 China / 中国	30.00
2 India / 印度	23.80
3 Indonesia / 印尼	12.80
4 Macau / 澳门	8.00
5 Cash And Cash Equivalents	5.50
6 Philippines / 菲律宾	5.30
7 Others / 其他	4.50
8 Hong Kong / 香港	4.40
9 Sri Lanka / 斯里兰卡	3.30
10 Pakistan / 巴基斯坦	2.40

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	RM13,137,424.10
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	RM0.37700

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	-6.30%	-17.56%	-24.90%	-36.19%	-37.45%	-32.18%	-24.60%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-2.45%	-10.90%	-17.65%	-26.99%	-22.45%	-13.28%	3.54%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-3.85%	-6.66%	-7.25%	-9.20%	-15.00%	-18.91%	-28.14%

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

Top Holdings / 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Modernland Overseas Pte Ltd 30-Apr-2027	2.90
2 Huarong Finance	2.80
3 Vedanta Resources Finance II Plc	1.90
4 Gmr Hyderabad Intl Airport Ltd	1.70
5 Medco Laurel Tree Pte Ltd	1.70

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian high yield bonds tracked by the JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade (JACI Non-IG) Index made a smaller negative return of -2.44% compared to the previous month of -6.09%. Credit spreads have widened but the average yield-to-worst of the Index is near 15%, which is the highest and most attractive level since the 2008 Global Financial Crisis.

The spread between yields on the 2-year and 10-year Treasury notes continue to invert for another month. By the end of July, benchmark yields on 2-year, 5-year and 10-year Treasuries fell by 7 bps, 36 bps and 36 bps to 2.88%, 2.68% and 2.65% respectively on slowing growth concerns. Early in the month, New York Fed President John Williams commented that the Federal Reserve is still "far from where it needs to be" on rates as the "economy is strong". During the FOMC meeting, the US Federal Reserve raised policy rates by 75 bps for the second consecutive month, marking one of the steepest increases in rates since the early 1980s. In the opening meeting statement, Chairman Powell said that the pace of employment gains remains robust with historic high job vacancies and strong wage growth. Job market conditions have seen widespread improvements across different groups, including that for lower wage workers. However, the Fed said that US housing activity has dropped as a result of higher mortgage rates and tighter financial conditions.

The JACI Non-IG Index declined for another month mainly due to the selloff of Chinese real estate bonds, which now represent an approximate 10% weight in the benchmark. Had we excluded the China real estate sector from our performance attribution, the Index would have registered a net gain for the month. Price swings of Chinese real estate bonds ranging from 0.1% to -57% overshadowed the returns from the remaining 90% Index constituents. In the meantime, Asia dollar issuance activity trended upwards ahead of the FOMC meeting as volumes were notably higher compared to June.

Macau was the best sector performer in July as single-B and double-B rated bonds lifted aggregate returns in the gaming space. As Covid cases have receded, most businesses in Macau were able to resume operations with a cap on staffing capacity. Entertainment facilities, public services have reopened while diners have been allowed to eat in restaurants.

While most macroeconomic indicators in July pointed to slower growth in China, there were a few pockets of positive surprises. China's aggregate social financing for example jumped by CNY 5.17 trillion with M1 and M2 money supply accelerating to 5.8% and 11.4% year-on-year (YoY) in June from 4.6% and 11.1% respectively in May. China's trade surplus hit a record high in June as exports soared to USD 97.9 billion supported by a 17.9% YoY gain in exports and 1% YoY climb in imports.

China's second quarter GDP however missed expectations as growth was dragged down by Covid-19 lockdown measures. The economy contracted 2.6% from the first quarter (0.4% YoY) on high unemployment and weak property investments. Yet industrial production growth increased at a faster rate of 3.9% YoY in June from 0.7% YoY in May. Retail sales also reverted to a positive 3.1% YoY from -6.7% YoY in May. According to REDD intelligence, China's State Council approved a plan to set up a bailout fund for selected distressed property developers nominated by local authorities.

Elsewhere in the high yield sector, Pakistan bonds detracted from performance as Fitch Ratings revised its outlook to negative from stable. Fitch cited sizable risks in the country's access to IMF funding on the back of weaker liquidity and financing conditions with an expected wider fiscal deficit in FY 22 from FY21. The bonds continue to be rated B-/B3/B- by S&P/Moody's/Fitch respectively.

由JPMorgan亚洲信贷非投资级 (JACI Non-IG) 指数追踪的亚洲高收益债券从之前一个月的-6.09%跌幅收窄到-2.44%。信用价差扩大，但指数的平均最差收益率接近15%，为自2008年全球金融危机以来的最高和最具吸引力水平。

两年期和10年期美国国库票收益率之间的价差又一个月继续倒挂。截至7月底，在增长顾虑影响下，两年期、五年期和10年期美国国债的基准收益率分别下跌7个基点、36个基点和36个基点至2.88%、2.68%和2.65%。检讨月份下的月初，美国纽约联邦储备银行行长约翰威廉姆斯评论说，由于“经济强劲”，美联储在升息路径上“还有很长的路要走”。美联储在联邦公开市场委员会会议上连续第二个月调涨政策利率75个基点，标志着自1980年代初以来最激进的货币政策收紧行动之一。主席鲍威尔在会议开幕声明中表示，就业增长步伐依然强劲，职位空缺创历史新高以及工资增长卓越；包括低工资工人在内不同群体的就业市场状况广泛改善。然而，美联储表示，基于抵押贷款利率走高以及金融状况收紧，美国房地产活动有所下降。

JACI Non-IG指数又一个月走低，主要归咎于中国房地产债券的抛售风；目前，中国房地产债券在基准中的权重约为10%。如果我们将中国房地产行业排除在我们的绩效归因之外，那么该指数将得以于月内录得净收益。中国房地产债券介于0.1%到-57%的价格波动使其余90%的指数成分成员的回酬变得黯然失色。与此同时，由于发行量比6月份显著增加，亚洲美元发行活动在联邦公开市场委员会会议举办之前呈上升趋势。

澳门是7月份表现最佳的赢家，因为B级和BB级债券提升了博彩领域的总回报。随着新冠肺炎疫情消退，澳门大多数企业都可以在遵守人员配备上限的情况下恢复运作。娱乐设施、公共服务重新开放，食客也已获准在餐厅用餐。

尽管中国7月份的大多数宏观经济指标皆指向经济增长放缓，当中还是有一些利好惊喜。举个例子，中国社会融资规模增量为5.17万亿元，其中M1和M2货币供应量分别从5月份的4.6%和11.1%加速增长到按年5.8%和11.4%。中国6月份贸易盈余创下历史新高，出口飙升至979亿美元，由出口按年增长17.9%和进口按年攀升1%支撑。

尽管如此，由于新冠肺炎封锁措施拖累了增长，中国第二季度国内生产总值未能达到预期。在失业率高企和房地产投资疲弱的双重打击下，中国次季经济从第一季度的按年0.4%萎缩2.6%。然而，工业生产增长从5月份的按年0.7%加速增长到6月份的按年3.9%。零售销售还从5月份的按年-6.7%恢复到按年3.1%的正面成长。根据REDD intelligence，中国国务院批准了设立房地产基金的救助计划，将用于支持地方政府选定陷入困境的房企。

另一方面，在高收益板块，巴基斯坦债券表现逊色，因为惠誉评级机构将其展望从稳定下调到负面。惠誉指出，在流动性状况和融资条件恶化的情况下，巴基斯坦在获得国际货币基金组织 (IMF) 融资方面存在巨大的风险。该国2022财年的财政赤字预期从2021财年进一步扩大。其债券评级分别获得标普/穆迪/惠誉确认为B-/B3/B-。

Bon hasil tinggi Asia yang dijejaki oleh Indeks JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade (JACI Non-IG) memberikan pulangan negatif yang lebih kecil iaitu -2.44% berbanding bulan sebelumnya sebanyak -6.09%. Spread kredit telah melebar tetapi purata hasil-kepada-terburuk Indeks adalah hampir 15%, iaitu tahap tertinggi dan paling menarik sejak Krisis Kewangan Global 2008.

Spread antara hasil nota Perbendaharaan 2 tahun dan 10 tahun terus berbalik untuk sebulan lagi. Menjelang akhir bulan Julai, hasil penanda aras Perbendaharaan 2

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing jatuh 7 mata asas, 36 mata asas dan 36 mata asas kepada 2.88%, 2.68% dan 2.65% berikutan kebimbangan pertumbuhan yang memperlahan. Pada awal bulan, Presiden Fed New York John Williams mengulas bahawa Rizab Persekutuan masih "jauh dari kedudukan yang sepatutnya" berkenaan kadar kerana "ekonomi yang kukuh". Semasa mesyuarat FOMC, Rizab Persekutuan AS menaikkan kadar dasar sebanyak 75 mata asas bagi bulan kedua berturut-turut, menandakan salah satu kenaikan kadar paling mendadak sejak awal 1980-an. Dalam kenyataan mesyuarat pembukaan, Pengerusi Powell berkata bahawa kadar keuntungan pekerjaan kekal teguh dengan kekosongan jawatan yang tinggi dan pertumbuhan gaji yang kukuh cukup bersejarah. Keadaan pasaran pekerjaan telah menyaksikan penambahbaikan yang meluas merentas kumpulan yang berbeza, termasuk pekerja bergaji rendah. Bagaimanapun, Fed berkata bahawa aktiviti perumahan AS telah menurun ekoran kadar gadaai janji yang lebih tinggi dan keadaan kewangan yang lebih ketat.

Indeks JACI Non-IG merosot sebulan lagi terutamanya disebabkan penjualan bon hartanah China, yang kini mewakili anggaran 10% wajaran dalam penanda aras. Sekiranya kami mengecualikan sektor hartanah China daripada penyebab prestasi kami, Indeks akan mencatatkan keuntungan bersih pada bulan tersebut. Perubahan harga bon hartanah China antara 0.1% hingga -57% membayangi pulangan daripada baki 90% jujuk Indeks. Dalam pada itu, aktiviti terbitan dolar Asia meningkat menjelang mesyuarat FOMC kerana jumlah dagangan ketara lebih tinggi berbanding Jun.

Macau mencatat sektor berprestasi unggul pada bulan Julai kerana bon bertaraf tunggal-B dan dua-B meningkatkan pulangan agregat dalam ruang perjudian. Memandangkan kes Covid telah surut, kebanyakan perniagaan di Macau dapat meneruskan operasi dengan had kapasiti kakitangan. Kemudahan hiburan, perkhidmatan awam telah dibuka semula manakala pengunjung dibenarkan makan di restoran.

Sementara kebanyakan penunjuk makroekonomi pada bulan Julai menunjukkan pertumbuhan yang lebih perlahan di China, terdapat beberapa kejutan positif. Pembiayaan agregat sosial China misalnya melonjak sebanyak CNY 5.17 trilion dengan bekalan wang M1 dan M2 masing-masing meningkat kepada 5.8% dan 11.4% tahun ke tahun (YoY) pada bulan Jun, daripada 4.6% dan 11.1% pada bulan Mei. Lebih dagangan China mencecah rekod tertinggi pada bulan Jun apabila eksport melonjak kepada USD 97.9 bilion disokong oleh keuntungan eksport 17.9% YoY dan peningkatan import 1% YoY.

KDNK suku tahun kedua China bagaimanapun meleset daripada jangkaan kerana pertumbuhan diseret turun oleh langkah sekatan pergerakan Covid-19. Ekonomi menguncup 2.6% daripada suku pertama (0.4% YoY) disebabkan pengangguran yang tinggi dan pelaburan hartanah yang lemah. Namun pertumbuhan pengeluaran perindustrian meningkat pada kadar yang lebih pantas iaitu 3.9% YoY pada bulan Jun berbanding 0.7% YoY pada bulan Mei. Jualan runcit juga kembali kepada catatan positif 3.1% YoY daripada -6.7% YoY pada bulan Mei. Menurut risikan REDD, Majlis Negara China meluluskan rancangan untuk menubuhkan dana ikat jamin buat pemaju hartanah bermasalah yang terpilih, dicalonkan oleh pihak berkuasa tempatan.

Di bahagian lain dalam sektor hasil tinggi, prestasi bon Pakistan merosot apabila Fitch Ratings menyemak semula prospeknya kepada negatif daripada stabil. Fitch menyebut risiko yang besar dalam akses negara kepada pembiayaan IMF berikutan keadaan kecairan dan pembiayaan yang lebih lemah di samping defisit fiskal yang dijangka lebih besar pada TK22 berbanding TK21. Bon tersebut terus diberi penarafan B-/B3/B- masing-masing oleh S&P/Moody's/Fitch.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

As the business cycle moves from an expansionary phase to a late cycle stagflation environment, the Federal Reserve together with other central banks would likely keep interest rates at an elevated level until there are clear signs of moderating inflationary pressures. Consumer prices will remain sticky underpinned by supply disruptions arising from rising geopolitical tension and a tight labour market. Nonetheless, we believe that macroeconomic growth will remain positive and continue increasing albeit at a pre-pandemic level as a strong banking system and decent corporate fundamentals would support continued economic activity.

While we are cognizant of the downside risks from inflation, tighter financial conditions and potential supply chain disruptions, high yield bonds have the potential to offer an adequate level of income to mitigate these negative outcomes so as to provide an overall attractive total return to investors.

随着商业周期从扩张阶段迈入后周期循环的滞涨环境，美联储与其他中央银行或将利率维持在较高水平，直到出现明显的通胀压力缓和迹象。地缘政治紧张局势升温以及劳动力市场吃紧引发供应中断，因此，消费价格将持续面对挑战。无论如何，尽管处于大流行前的水平，我们认为宏观经济增长将保持积极并继续增长，因为银行体系强劲以及企业基本面良好将为持续的经济活动提供支撑。

尽管我们意识到通胀、金融状况收紧和潜在供应链中断带来的下行风险，高收益债券有能提供充足的收益水平以缓解这些负面影响，从而为投资者提供具有吸引力的整体总回报。

Apabila kitaran perniagaan bergerak daripada fasa pengembangan kepada persekitaran stagflasi kitaran lewat, Rizab Persekutuan bersama-sama bank pusat lain berkemungkinan akan mengekalkan kadar faedah pada paras yang tinggi sehingga terdapat tanda-tanda yang jelas untuk menyederhanakan tekanan inflasi. Harga pengguna akan kekal disokong oleh gangguan bekalan yang timbul ekoran peningkatan ketegangan geopolitik dan pasaran buruh yang ketat. Namun begitu, kami percaya bahawa pertumbuhan makroekonomi akan kekal positif dan terus meningkat walaupun pada kadar yang beransur-ansur kerana sistem perbankan yang kukuh dan asas korporat yang wajar akan menyokong aktiviti ekonomi secara berterusan.

Sungguhpun kami menyedari risiko ke bawah akibat inflasi, keadaan kewangan yang lebih ketat dan kemungkinan gangguan rantaian bekalan, bon korporat menurut sejarah telah menawarkan tahap pendapatan yang munasabah untuk mengurangkan natijah negatif tersebut agar dapat memberikan jumlah pulangan keseluruhan yang menarik kepada pelabur.

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

The Fund returned -6.30% for the month, underperforming the benchmark return of -2.45% by 3.85%. Year-to-date, the Fund returned -27.73%, underperforming the benchmark return of -20.42% by 7.31%.

The Fund underperformed the benchmark as a result of wider credit spreads in July. However, real estate and financial credits in Hong Kong narrowed underperformance as the Fund avoided investing in non-rated names in these sectors. India was another contributor of relative performance, supported by the returns of double-B rated issues in the renewables sector. Sentiment within the Indian renewables industry was broadly positive as rating buckets from double-B's to single-B's all produced net gains. Sri Lanka was additive to the Fund's relative performance due to our investment in Sri Lanka airlines. The national carrier notified bondholders that it would pay the coupon on its 2024 USD bond by the end of the 30-day grace period. China was a key performance detractor although not all sub-sectors underperformed the benchmark. Our credit selections among triple-B rated quasi-sovereign generated positive active returns. China real estate, particularly BB- and BBB- credits accounted for most of the Fund's underperformance.

Regarding valuations, Asian high yield bonds trading at a level last seen in the Global Financial Crisis. Default rates have not peaked in the property sector, as such in the near term, we will be patient in our credit selection because it is vital in delivering performance for the remainder of 2022. In this regard, we remain focused on our long-term investment strategy and philosophy in bringing outperformance for investors. Nevertheless, we do see opportunities in the spread widening in non-China high yield such as those observed in Indonesian and Indian High yield names which were mostly driven by selling by investors due to the need to raise cash

All data is as of 31 July 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年7月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Julai 2022 melainkan jika dinyatakan

此基金于检讨月份下录得-6.30%回酬，基准为-2.45%，所以较基准逊色3.85%。年度至今，基金的回酬是-27.73%，跑输提供-20.42%回酬的基准7.31%。

基金表现较基准逊色，归咎于信用价差于7月份扩大。然而，香港房地产和金融信贷的落后走势收窄，因为基金规避投资这些行业的无评级证券。印度是相对表现的另一贡献功臣，得益于可再生能源行业内BB级发行的回报。印度可再生能源行业内的情绪普遍乐观，因为BB到B级证券的评级皆产生净收益。斯里兰卡也为基金表现作出贡献，归功于我们在斯里兰卡航空公司的投资。这家国家航空公司向债券持有人发出通知，表示将在30天宽限期结束之前支付2024美元债券的利息。尽管并非所有子行业的表现较基准逊色，中国是主要的表现减损因素。我们在BBB级主权的信贷选择带来积极的正面回报。中国房地产，尤其是BB-和BBB-信贷是基金表现落后的主要因素。

估值方面，亚洲高收益债券以最后一次出现在全球金融危机时期的水平交易。房地产领域的违约率尚未见顶，因此短期内，我们将在信贷选择方面保持耐心，因为信贷选择对于基金在2022年剩余时间内的表现扮演着至关重要的角色。在这方面，我们将继续专注于我们的长期投资策略和理念，旨在为投资者带来出色的表现。无论如何，我们确实看到了非中国高收益证券价差扩大带来的良机，比如印尼和印度高收益证券，这些证券的价差扩大主要由需要筹集现金的投资者的抛售主导。

Dana mencatat pulangan -6.30% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -2.45% sebanyak 3.85%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -27.73%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -20.42% sebanyak 7.31%.

Dana tidak mengatasi prestasi penanda aras hasil daripada spread kredit yang lebih luas pada bulan Julai. Walau bagaimanapun, kredit hartanah dan kewangan di Hong Kong menyempitkan prestasi hambar ini apabila Dana mengelak daripada melabur dalam nama yang tidak bertaraf dalam sektor ini. India merupakan satu lagi penyumbang prestasi relatif, disokong oleh pulangan terbitan bertaraf dua B dalam sektor tenaga boleh diperbaharui. Sentimen dalam industri tenaga boleh diperbaharui India secara umumnya positif apabila bakul penarafan daripada dua B hingga B tunggal semuanya menghasilkan keuntungan bersih. Sri Lanka adalah tambahan kepada prestasi relatif Dana, disumbangkan oleh pelaburan kami dalam syarikat penerbangan Sri Lanka. Syarikat penerbangan kebangsaan tersebut memaklumkan pemegang bon bahawa ia akan membayar kupon bon USD 2024 menjelang akhir tempoh tenggang 30 hari. China merupakan penjejas utama prestasi walaupun bukan semua subsektor tidak mengatasi prestasi penanda aras. Pilihan kredit kami dalam kalangan separa kerajaan bertaraf tiga B menjana pulangan aktif yang positif. Hartanah China, terutamanya kredit BB- dan BBB- menyumbang sebahagian besar kepada prestasi Dana yang hambar.

Mengenai penilaian, dagangan bon hasil tinggi Asia berada pada tahap terakhir dilihat semasa Krisis Kewangan Global. Kadar ingkar dalam sektor hartanah tidak memuncak, oleh itu dalam jangka masa terdekat, kami akan bersabar dalam pemilihan kredit kerana ia adalah penting untuk mencapai prestasi bagi tahun 2022 yang masih berbakat. Dalam hal ini, kami kekal fokus pada strategi dan falsafah pelaburan jangka panjang kami untuk membawa prestasi cemerlang buat pelabur. Namun begitu, kami melihat peluang berikutan spread hasil tinggi bukan China yang melebar sebagaimana yang diperhatikan dalam nama hasil Tinggi Indonesia dan India yang kebanyakannya didorong oleh aktiviti penjualan pelabur kerana keperluan untuk mengumpul tunai.

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

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 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.