

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging)

All data is as of 30 November 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("the Fund") aims to generate long term returns through investing into a portfolio of foreign assets including equities, equity-related securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

PRULink Global Strategic 基金(with Hedging) ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("Dana") bertujuan untuk menjana pulangan jangka masa panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manamana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

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

17/10/2020

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM187,417,648.87

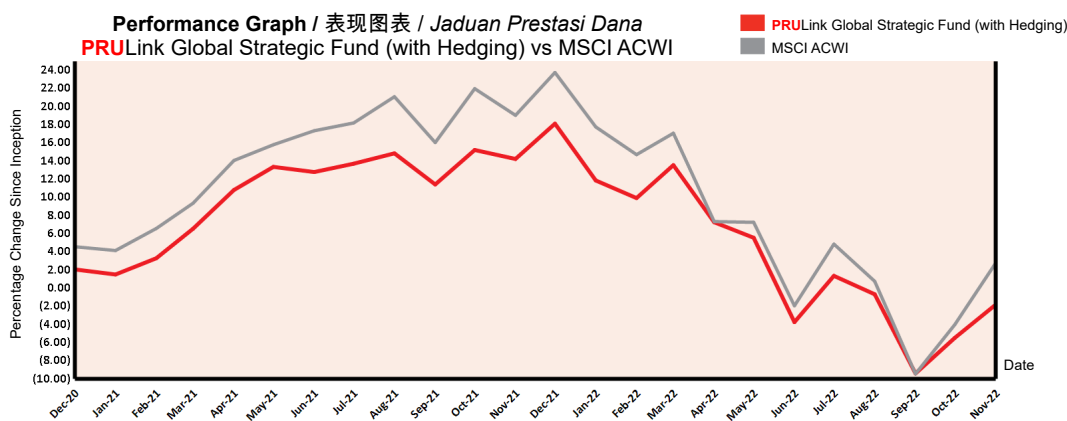
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50% p.a

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.49102

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



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

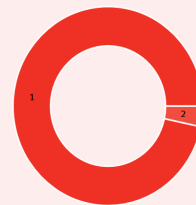
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	3.87%	-1.14%	-6.98%	-14.04%	NA	NA	-1.80%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	7.05%	2.00%	-4.18%	-13.67%	NA	NA	2.79%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-3.18%	-3.14%	-2.80%	-0.37%	NA	NA	-4.59%

Source / 资料来源 / Sumber: Eastspring Investments (Singapore) Limited, 30 November 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

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 Equity Navigator Fund (Class D)	96.65
2 Cash, Deposits & Others	3.35

Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	8.20
2 SPDR S&P 500 Ucits Etf	6.50
3 Ishares MSCI Taiwan Ucits Etf	2.90
4 Apple Inc	2.30
5 Ishares MSCI Korea	2.10
6 Microsoft Corporation	1.70
7 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	1.50
8 Ishares S&P 500 Energy Sector Ucits Etf	1.30
9 Johnson & Johnson	0.70
10 Amazon.com Inc	0.60

All data is as of 30 November 2022 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2022年11月30日的数据
Semua data seperti pada 30 November 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

A lower-than-expected reading for US inflation, broader recession fears and ongoing geopolitical risk saw the US 10 Year Treasury yield decline from its peak last month of 4.2% to 3.6% at the end of November.

US equities returned 5.2% in November. At the beginning of the month, there were ongoing concerns about inflation and further central bank tightening. Several central banks delivered another round of steep policy rate hikes, with the Federal Reserve ("Fed") raising its policy rate by 75 bps to 4.0%. The US factory activity also contracted in November, with its manufacturing PMI falling from 50.4 in October to 47.7 in November. However, despite headwinds from tighter monetary policy, investor sentiment has improved significantly after the release of US October inflation numbers. The 7.7% YoY increase was below consensus expectations, fuelling the market's hopes that US inflation has now peaked.

European equities delivered 11.2% in USD terms in November. Despite that, the region's manufacturing fragility was once again apparent as both the Eurozone and UK factory activities continued to contract further in November, albeit at a slower pace than in October. The Eurozone manufacturing PMI edged up from 46.4 in October to 47.1 in November, whereas the UK manufacturing PMI slightly rose from 46.2 in October to 46.5 in November. These figures suggest that the European economy has fallen into recession. The Bank of England ("BOE") also moved in lockstep with the Fed and raised its policy rate by 75 bps to 3.0% over the month.

Asia Pacific ex Japan markets returned 17.4% in USD terms in November. Chinese equities rebounded in November, with China, Hong Kong and Taiwan returning 29.6%, 24.0% and 22.8% in USD terms respectively. China's factory activity shrank over the month amid ongoing COVID-19 curbs, which weighed on employment and economic growth in 4Q22. Its official manufacturing PMI slightly rose from 49.2 in October to 49.4 in November. However, Chinese and Hong Kong stocks rallied towards the end of November as the government took a softer stance on COVID-19 and pointed to a clear direction for further reopening. Meanwhile, Taiwan President Tsai Ing-Wen resigned as head of the ruling Democratic Progressive Party after the election loss.

The Asean markets registered positives returns across all markets with Philippines being the best performing country returning 13.2% in USD terms, as macro concerns were increasingly priced in by the market. Separately, MSCI India returned 5.1% in USD terms. All sectors barring consumer discretionary, and utilities ended the month in the green. Macro prints remain weak, October CPI came in at 6.8%, continuing its softening momentum while September quarter GDP growth slowed to 6.3% year-on-year. In other markets, Australia returned 11.6% and Japanese equities returned 9.6% on a USD basis during November.

A lower-than-expected reading for US inflation, broader recession fears and ongoing geopolitical risk saw the US 10 Year Treasury yield decline from its peak last month of 4.2% to 3.6% at the end of November. Several central banks delivered another round of steep policy rate hikes, with the Federal Reserve ("Fed") raising its policy rate by 75 bps to 4.0%. The JACI index had its best monthly return for 2022, as it went up 5.5% with both investment grade and high yield names in positive territory. Bloomberg Barclays Global Aggregate Index also had a strong positive month, rising 4.7% in November.

美国通胀数据低于预测、衰退担忧更为广泛以及地缘政治风险持续上演导致10年期美国国债收益率从之前一个月的峰值4.2%下跌到11月底的3.6%。

美国股市于11月份交出5.2%回报。11月初，市场持续受到通货膨胀和央行进一步紧缩政策的顾虑困扰。数家央行进行了新一轮的大幅度升息行动，其中美联储调高政策利率75个基点至4.0%。美国工厂活动也于11月份萎缩；其制造业采购经理人指数从10月份的50.4下跌到11月份的47.7。尽管货币政策收紧带来逆风，投资情绪在美国10月份通胀数据出炉激励下明显改善。通胀按年走高7.7%，低于预测，点燃了市场对美国通胀现已见顶的希望。

欧洲股市11月份以美元计上涨11.2%。尽管如此，该区域制造业的脆弱姿态再次显而易见。虽然萎缩速度较10月份轻微，欧元区 and 英国工厂活动继续于11月份进一步萎缩。欧元区制造业采购经理人指数从10月份的46.4走高到11月份的47.1；英国制造业采购经理人指数则从10月份的46.2轻微上涨到11月份的46.5。这些数据显示欧洲经济已经陷入衰退。英格兰银行（"BOE"）也与美联储步调一致，月内将政策利率上调75个基点至3.0%。

亚太除日本市场11月份以美元计交出17.4%回报。中国股市于11月份反弹；中国、香港和台湾以美元计分别上涨29.6%、24.0%和22.8%。中国工厂活动在疫情遏制措施打压下于月内萎缩，这些措施对2022年第四季度的就业和经济增长带来压力。其官方制造业采购经理人指数从10月份的49.2稍微走高到11月份的49.4。尽管如此，中国和香港股市在朝向11月底时上涨，多谢政府对抗疫采取更温和的立场，并针对进一步重新开放提供更明确的方向。与此同时，台湾总统蔡英文在选举失利后辞去了民进党党主席的职务。

东盟市场均交出正回报，其中菲律宾是最大赢家，以美元计的回报为13.2%，多谢市场越来越多消化了宏观顾虑。另外，MSCI印度以美元计上涨5.1%。除了可选消费，所有领域和公用事业以上涨姿态结束月内交易。宏观数据仍然疲软，10月份消费价格指数报6.8%，延续疲弱势头；9月份季度国内生产总值增长放缓到按年6.3%。至于其他市场，澳洲和日本股市11月份以美元计的回报率分别为11.6%和9.6%。

美国通胀数据低于预测、衰退担忧更为广泛以及地缘政治风险持续上演导致10年期美国国债收益率从之前一个月的峰值4.2%下跌到11月底的3.6%。数家央行进行了新一轮的大幅度升息行动，其中美联储调高政策利率75个基点至4.0%。JACI指数取得2022年的最佳月度回报，上涨5.5%；投资级和高收益证券皆处于正面区域。彭博巴克莱全球综合指数也表现强劲，11月走高4.7%。

Bacaan inflasi AS yang lebih rendah daripada jangkaan, kebimbangan kemelesetan yang lebih luas dan risiko geopolitik yang berterusan mengasak hasil Perbendaharaan 10 Tahun US merosot daripada puncaknya sebanyak 4.2% pada bulan lepas kepada 3.6% pada akhir November.

Ekuiti US menghasilkan 5.2% pada November. Pada awal bulan, terdapat kebimbangan berterusan mengenai inflasi dan pengetatan selanjutnya bank pusat. Beberapa bank pusat melaksanakan satu lagi pusingan kenaikan kadar dasar yang curam, dengan Rizab Persekutuan ("Fed") menaikkan kadar dasarnya sebanyak 75 mata asas kepada 4.0%. Aktiviti perkilangan US juga menguncup pada November, dengan PMI pembuatannya jatuh daripada 50.4 pada Oktober kepada 47.7 pada November. Namun begitu, walaupun berhadapan dengan dasar monetari yang lebih ketat, sentimen pelabur telah bertambah baik dengan ketara selepas pengumuman angka inflasi US Oktober. Peningkatan 7.7% YoY adalah di bawah jangkaan konsensus, lalu menyemarakkan harapan pasaran bahawa inflasi US kini memuncak.

Ekuiti Eropah menghasilkan 11.2% dalam terma USD pada November. Walaupun begitu, kerapuhan pembuatan di rantau ini sekali lagi jelas apabila kedua-dua zon Euro dan aktiviti perkilangan UK terus menguncup pada November, walaupun pada kadar yang lebih perlahan berbanding Oktober. PMI pembuatan zon Euro meningkat daripada 46.4 pada Oktober kepada 47.1 pada November, manakala PMI pembuatan UK meningkat sedikit daripada 46.2 pada Oktober kepada 46.5 pada November. Angka-angka ini menunjukkan bahawa ekonomi Eropah telah pun jatuh ke dalam kemelesetan. Bank of England ("BOE") juga bergerak seiring dengan Fed apabila menaikkan kadar dasarnya sebanyak 75 mata asas kepada 3.0% pada bulan tinjauan.

Pasaran Asia Pasifik kecuali Jepun menjana pulangan 17.4% dalam terma USD pada November. Ekuiti China melonjak semula pada November, dengan China, Hong Kong dan Taiwan masing-masing merakamkan pulangan 29.6%, 24.0% dan 22.8% dalam terma USD. Aktiviti perkilangan China menyusut di tengah-tengah sekatan COVID-19 yang berterusan, lalu menjejaskan pekerjaan dan pertumbuhan ekonomi pada 4Q22. PMI pembuatan rasminya meningkat sedikit daripada 49.2 pada Oktober kepada 49.4 pada November. Sungguhpun demikian, stok China dan Hong Kong meningkat menjelang akhir November apabila kerajaan mengambil sikap yang lebih lembut terhadap COVID-19 dan menunjukkan gambaran yang jelas ke arah pembukaan semula lebih lanjut. Sementara itu, Presiden Taiwan Tsai Ing-Wen meletakkan jawatan sebagai ketua Parti Progresif Demokratik yang memerintah selepas kekalahan pilihan raya.

Pasaran Asean mencatatkan pulangan positif merentas semua pasaran dengan Filipina sebagai negara berprestasi terbaik dengan pulangan 13.2% dari segi USD, sementara kebimbangan makro semakin ditetaphargakan oleh pasaran. Secara berasingan, MSCI India mengembalikan 5.1% dalam terma USD. Semua sektor yang menyekat pengguna bukan keperluan, dan utiliti mengakhiri bulan dalam catatan hijau. Cetakan makro kekal lemah, CPI Oktober dicatatkan pada 6.8%, meneruskan momentum yang lemah manakala pertumbuhan KDNK suku September memperlahankan kepada 6.3% tahun ke tahun. Di pasaran lain, Australia memulangkan 11.6% manakala ekuiti Jepun memberikan

All data is as of 30 November 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2022 melainkan jika dinyatakan

pulangan 9.6% pada asas USD.

Bacaan inflasi US yang lebih rendah daripada jangkaan, kebimbangan kemelesetan yang lebih luas dan risiko geopolitik yang berterusan telah mendorong hasil Perbendaharaan 10 Tahun US merosot 4.2% daripada puncaknya pada bulan lepas kepada 3.6% memasuki akhir November. Beberapa bank pusat melaksanakan satu lagi pusingan kenaikan kadar dasar yang curam, dengan Rizab Persekutuan ("Fed") menaikkan kadar dasar sebanyak 75 mata asas kepada 4.0%. Indeks JACI mencatat pulangan bulanan terbaik bagi 2022, apabila ia meningkat 5.5% dengan kedua-dua gred pelaburan dan hasil tinggi berada di dalam wilayah positif. Indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate juga mengalami bulan positif yang kukuh, meningkat 4.7% pada November.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Following the weaker US inflation print and some weakness in economic data, bond yields have come off their highs on the back of expectations that the Fed would moderate the pace of its rate hikes. Going into the end of the year, risk sentiment is expected to be data-driven where market participants will be closely following the release of important inflation numbers for November as well as discussions from the FOMC meetings. Investors will be scanning for clues, whether if the much-anticipated central bank pivot could very well happen within the next few months.

While it appears that global growth prospects are heading for a slowdown in 2023, labour markets remain in resilient form and commodity prices have fallen from their 2022 highs. Corporate fundamentals for investment grade corporates remain healthy although issuers may witness modest lower interest coverage ratios in the face of high interest rates, yet widespread credit deterioration is unlikely as companies have been deleveraging over the last few years. Given the tight financial conditions, bond issuances are likely to remain low which could lead to competitive bids across various segments of the market.

Global share prices remain volatile with continued uncertainties around the conflict between Russia and Ukraine as well as lingering concerns around inflation given disruption in the oil and broader commodities supply chains. Though Asian valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognisant of the impact of the US Federal Reserve's interest rate policy, along with tensions around US-China relations, labour shortages and commodity and goods inflation, which are contributing drivers of global volatility. This mixed picture suggests chopiness in the near-term and diversification in Equities (e.g., factor, country, sector) is suggested.

继美国通胀数据更为疲弱和经济数据看跌后，债券收益率在市场预期美联储将放慢升息步伐下从高位回落。迈入年底，风险情绪预计将由数据驱动，市场参与者将密切关注11月份发布的重要通胀数据以及FOMC会议的讨论。投资者将寻找线索，以观察央行是否在未来几个月内实现备受期待的政策转向。

尽管全球增长前景看来将于2023年放缓，劳动力市场仍保持弹性，同时大宗商品价格已从2022年的高位回落。投资级企业的企业基本面仍然健康。发行人在利率高企的情况下可能见证证据降低的利率覆盖率，惟广泛的信用恶化不太可能发生，因为企业在过去几年一直在去杠杆化。鉴于财务状况吃紧，债券发行或保持低企，并导致市场各个领域的投标具有竞争力。

全球股价持续走势波动；俄罗斯和乌克兰之间的冲突依然带来不确定性，以及石油和更广泛大宗商品供应链中断引发了挥之不去的通胀担忧。尽管亚洲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、美中紧张局势、劳动力短缺以及商品与物品通胀等驱动全球波动的因素带来的冲击。我们将保持灵活，并在市场状况不断演进下进一步调整战术。在短期内，如果我们的观点是市场将持续滑落，我们会进一步减低股票投资。这种喜忧参半的情况显示，市场短期内料继续波动。因此，建议采取因素、国家、领域等的多元化策略。

Menyusul cetakan inflasi US yang lebih lemah dan beberapa kemerosotan data ekonomi, hasil bon telah turun dari paras tertinggi berikutan jangkaan bahawa Fed akan menyederhanakan tempo kenaikan kadar. Menjelang penghujung tahun, sentimen risiko dijangka akan dipacu oleh data yang mana peserta pasaran akan mengikuti pengumuman angka inflasi penting bagi November serta perbincangan ekoran mesyuarat FOMC. Pelabur akan mengimbas petunjuk, sama ada jika pivot bank pusat yang dinanti-nantikan itu boleh berlaku dalam beberapa bulan akan datang.

Meskipun nampaknya prospek pertumbuhan global menuju ke arah kelembapan pada 2023, pasaran buruh kekal dalam bentuk berdaya tahan manakala harga komoditi telah jatuh daripada paras tertinggi 2022. Asas-asas korporat bagi korporat gred pelaburan kekal sihat walaupun penerbit mungkin menyaksikan nisbah liputan faedah lebih rendah namun sederhana mendepani kadar faedah yang tinggi, namun kemerosotan kredit secara berleluasa adalah tidak mungkin kerana syarikat telah mengurangkan taraf (deleverage) sejak beberapa tahun kebelakangan ini. Memandangkan keadaan kewangan yang ketat, penerbitan bon yang berkemungkinan kekal rendah boleh membawa kepada bidaan kompetitif merentas pelbagai segmen pasaran.

Harga saham global kekal tidak menentu dengan ketidakpastian berterusan seputar konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang berlarutan mengenai inflasi, berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih luas cakupannya. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan dasar kadar faedah Rizab Persekutuan US, bersekali dengan ketegangan sekitar hubungan US-China, kekurangan buruh serta inflasi komoditi dan barangan, yang menyumbang kepada pemacu volatiliti global. Gambaran bercampur-campur ini mencadangkan ketidakstabilan dalam jangka masa terdekat dan kepelbagaian dalam Ekuiti (contohnya faktor, negara, sektor) adalah disyorkan.

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

The Fund returned 3.87% for the month, underperforming the benchmark return of 7.05% by 3.18%. Year-to-date, the Fund returned -16.87%, outperforming the benchmark return of -16.96% by 0.09%.

The underlying Fund delivered positive absolute return during the month with primary contributors included tactical trades in Taiwan equities relative to broader EM, US duration, and Europe equities relative to broader US. The Fund's primary detractors included tactical trades in USD, US Materials and China.

Looking ahead, we remain cognizant that equities fundamentals may be challenged by geopolitical tensions, alongside central banks tightening into weakening growth. We anticipate sustained market volatility as global growth momentum slows and investors' fears of recession increase, among other factors. However, in such an environment, the Fund has been, and will continue to be tactical in its positioning.

While global equity markets rose further in November amid hopes of US inflation potentially peaking, broad market may move from short-term bullish to longer-term bearish should global growth slows more than expected. Near-term, earnings releases in January 2023 is one of the key elements that will be keenly monitored by investors for further direction. 1Q2023 can potentially be conducive for equity outperformance, assuming there is a peak in Fed hawkishness, earnings season and growth are adequate, inflation slowly comes down, all before the eventual hit of a recession.

此基金于月内录得3.87%回报，跑输回报为7.05%的基准3.18%。年度至今，基金的回报是-16.87%，超越提供-16.96%回报的基准0.09%。

所投资的基金月内交出绝对正面回报，主要的贡献因素包括在台湾股市（相比更广泛新兴市场）、美国久期和欧洲股市（相比更广泛美国）的策略性交易。主要的拖累因素则包括在美元、美国材料和中国的策略性交易。

展望未来，我们仍然意识到，地缘政治紧张局势或挑战股票基本面，同时央行收紧政策将导致经济增长放缓。我们预计市场将持续波动，归咎于全球增长势头放缓以及投资者对经济衰退的担忧加剧。然而在此环境下，基金向来将继续在部署上采取策略性战术。

全球股市于11月份在美国通胀可能见顶的期盼下进一步走高。尽管如此，如果全球增长的放缓幅度超过预期，大盘或从短期看涨转为长期看跌。近期，2023年1月份出炉的收益报告是投资者密切关注的主要因素之一，以寻求进一步的方向。股市或得以于2023年首季表现出色，前提是经济衰退最终降临之前，美联储的鹰派立场达到顶峰、财报出炉

All data is as of 30 November 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2022 melainkan jika dinyatakan

季节和增长充足以及通胀缓慢回落。

Dana mengembalikan 3.87% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 7.05% sebanyak 3.18%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan -16.87%, mengatasi pulangan penanda aras -16.96% sebanyak 0.09%.

Dana pendasar memberikan pulangan mutlak positif pada bulan ini dengan penyumbang utama termasuk perdagangan taktikal dalam ekuiti Taiwan berbanding EM lebih luas, tempoh US dan ekuiti Eropah berbanding US lebih luas. Penjejas utama Dana termasuk perdagangan taktikal dalam USD, Bahan US dan China.

Menyorot ke hadapan, kami tetap sedar bahawa asas ekuiti mungkin dicabar oleh ketegangan geopolitik, di samping bank pusat mengetatkan pertumbuhan yang semakin lemah. Kami menjangkakan volatiliti pasaran yang berterusan apabila momentum pertumbuhan global semakin perlahan dan kebimbangan pelabur terhadap kemelesetan meningkat, antara faktor lain. Walau bagaimanapun, dalam persekitaran sedemikian, kedudukan Dana telah dan akan terus taktikal.

Walaupun pasaran ekuiti global meningkat lagi pada bulan November di tengah-tengah harapan inflasi US berpotensi memuncak, pasaran luas mungkin beralih jangka pendek yang bulis kepada jangka panjang yang bearis sekiranya pertumbuhan global memperlambat daripada jangkaan. Menurut jangka terdekat, pelepasan pendapatan pada Januari 2023 merupakan salah satu elemen utama yang akan dipantau dengan teliti oleh pelabur untuk mendapatkan hala tuju selanjutnya. 1Q2023 berkemungkinan kondusif bagi prestasi cemerlang ekuiti, dengan mengandaikan Fed menawan puncak keagresifannya, musim pendapatan dan pertumbuhan adalah mencukupi, inflasi turun perlahan-lahan, sebelum akhirnya menghantuk kemelesetan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 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, 并且也不可视为投资的依据。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 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 halaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi halaian 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 menghadkan 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)