

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

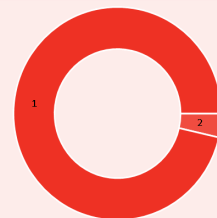
Objective / 目标 / Objektif Dana

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Eastpring Investments-Asian High Yield Bond Fund。本基金的多元化投资组合主要由亚洲公司或其子公司所发行的高回报固定收益/债务证券所组成。本基金亦可能投资于其他在未来推出的类似目标基金。

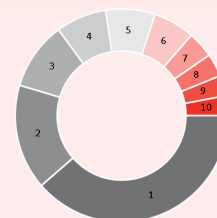
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana menyediakan dedahan kepada pelaburan dalam pelbagai portfolio yang terdiri terutamanya daripada sekuriti berpendapatan tetap / sekuriti hutang 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)	96.40
2 Cash, Deposits & Others	3.60



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

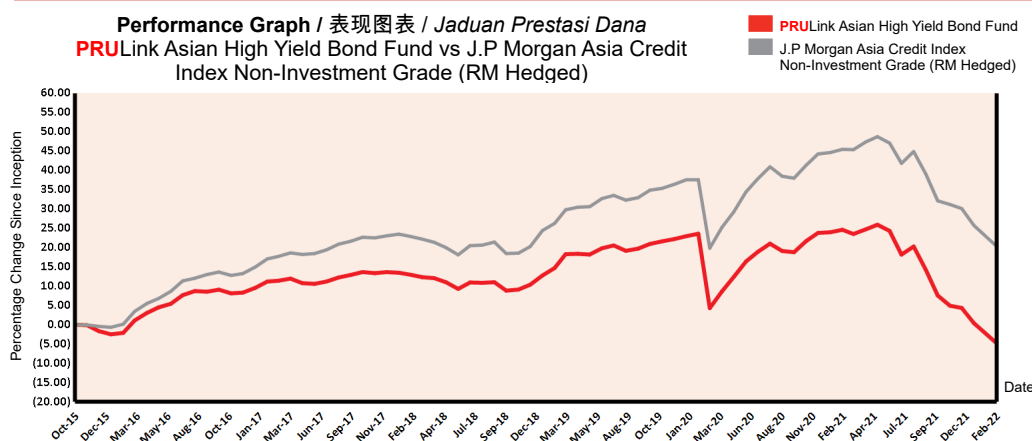
	% NAV
1 China / 中国	38.60
2 India / 印度	16.00
3 United States / 美国	10.30
4 Others / 其他	7.70
5 Indonesia / 印尼	7.50
6 Macau / 澳门	6.30
7 Pakistan / 巴基斯坦	4.00
8 Hong Kong / 香港	3.50
9 Philippines / 菲律宾	3.10
10 Cash And Cash Equivalents	3.00

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	RM17,679,072.11
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	RM0.47583

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana
PRULink Asian High Yield Bond Fund vs J.P Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade (RM Hedged)



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

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-5.22%	-9.31%	-20.87%	-23.62%	-17.03%	-14.41%	-4.83%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-4.31%	-8.28%	-16.97%	-17.29%	-4.72%	2.77%	20.30%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.91%	-1.03%	-3.90%	-6.33%	-12.30%	-17.18%	-25.13%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 28 February 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 United States Treasury Bill 15-Mar-2022	5.20
2 United States Treasury Bill 1-Mar-2022	5.20
3 Huarong Finance*	2.00
4 Huarong Finance*	1.60
5 Vedanta Resources Finance II Plc	1.30

* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

In February, volatility in global interest rates continued to weigh on global bond markets. Investor appetite for risk assets was also dampened by concerns over the prospect of more aggressive monetary policy tightening by major central banks, as well as military conflict between Russia and Ukraine. Against this backdrop, the JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade index fell by 4.1% over the month, weighed down by a combination of higher US interest rates and credit spread widening.

The selloff in global bonds deepened in the early part of the month, after hawkish comments from prominent policymakers such as European Central Bank Christine Lagarde raised concerns about aggressive monetary policy tightening. In the US, stronger-than expected payrolls data and a fresh four-decade high in inflation in the US also stoked expectations for rampant inflation, sending ten-year US Treasury (UST) yields to levels last seen in 2019. However, US interest rates retraced partially the upward moves subsequently as central banks' policy stance started taking a backseat to geopolitical tensions. With markets nervously awaiting the next headline on the Russia-Ukraine conflict, investors sought out the relative safety of bonds and other safe-haven assets. Over the month, the US Treasury yield curve continued to bear flattened with the 10-year yield rising by 5 bps to 1.8%, while 2-year yield rose by 25 bps to 1.4%.

The rise in US interest rates contributed to declines in Asian USD credits, while the risk averse environment also pressured Asian credit spreads wider. The Asian credit market selloff was broad-based across all countries, rating buckets, and sectors. However, investment grade bonds in general delivered more muted declines, while high yield sector continued to be weighed down by the weakness in the China property sector. China property sector emerged again, the key laggard as investor sentiment continued to be dampened by newsflow on the financial woes of China high yield property developers.

Nevertheless, recent weeks saw an improvement in the magnitude and speed of policy easing measures towards the sector. Among various regulatory relaxation measures, Chinese authorities have also made it easier for property developers to access cash from presales held in escrow accounts.

Outside of the China real estate sector, other sectors which underperformed included high yield sovereigns as well as Macau gaming sector. High yield sovereigns such as Sri Lanka and Pakistan underperformed amid concerns that the Russia-Ukraine conflict would result in higher prices for their fuel and food imports, thereby weighing further on their weak external balances. Macau gaming also underperformed amid weak gaming revenue recovery, which raised downgrade risks in the sector.

Nonetheless, not all high yield markets/ sectors fared poorly. High yield quasi-sovereigns, industrials and infrastructure names were relatively resilient, and outperformed even the investment grade credit market.

By country, China, Sri Lanka, Macau and Pakistan underperformed, while countries like Malaysia, India, Indonesia and Hong Kong fared well.

2 月份，全球利率走势波动继续对全球债券市场构成压力。此外，市场对主要央行收紧货币政策前景的担忧以及俄罗斯和乌克兰之间的军事冲突也抑制了投资者对风险资产的购兴。在此情景下，受美国利率走高和信用价差扩大双重拖累，JPMorgan亚洲信贷非投资级指数月内下跌4.1%。

欧洲央行克里斯蒂娜·拉加德等著名决策家发表鹰派言论引发货币政策收紧将激进的担忧，加剧了全球债券于月初掀起的抛售风。在美国，就业数据强于预期以及美国通胀率创下 40 年来新高水平，引发了市场对通胀猖獗的预期；10 年期美国国债（UST）收益率飙升至 2019 年以来的最高点。尽管如此，各国央行的政策立场带来的冲击因地缘政治紧张局势而退居二线，美国利率随后稍微看跌。市场焦虑等待俄乌冲突的事态发展之际，投资者寻求相对安全的债券和其他避险资产。月内，美国国债收益率曲线继续熊市趋平，10 年期收益率走高 5 个基点至 1.8%，两年期收益率也上升 25 个基点至 1.4%。

美国利率走高导致亚洲美元信贷下降，避险环境也使亚洲信用利差扩大。亚洲信贷市场的抛售全面，遍及所有国家、评级和行业。然而，投资级债券的跌幅普遍较为温和，高收益领域则继续受到中国房地产行业表现疲软拖累。由于中国高收益房地产开发商面临财务困境的新闻流继续打压投资情绪，中国房地产再次崛起成为主要输家。

尽管如此，中国政府最近几周松绑房地产政策的幅度和速度都有所改善。在各项监管宽松措施中，中国当局还让房地产开发商更容易提取预售托管账户中的现金。

除中国房地产领域外，其他表现逊色的还包括高收益主权债券和澳门博彩。斯里兰卡和巴基斯坦等国家的高收益主权证走势落后，因为担心俄乌冲突将导致燃料和食品进口价格上涨，从而给这些国家疲弱的对外收支平衡带来更大压力。澳门博彩业亦因博彩收入复苏疲弱而表现不佳，提高了该领域的降级风险。

无论如何，并非所有高收益市场/行业都表现逊色。高收益准主权、工业和基础设施证券相对坚韧，走势甚至优于投资级信贷市场。

按国家划分，中国、斯里兰卡、澳门和巴基斯坦走势落后；马来西亚、印度、印尼和香港等国家则表现良好。

Pada bulan Februari, volatiliti kadar faedah global terus membebani pasaran bon global. Kebimbangan terhadap prospek pengetatan dasar monetari yang lebih agresif oleh bank pusat utama di samping konflik ketenteraan antara Rusia dan Ukraine telah menumpulkan selera pelabur terhadap aset berisiko. Berikutan latar belakang sebegini, indeks JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade jatuh 4.1% dalam bulan tinjauan, terjejas oleh gabungan faktor kadar faedah AS yang lebih tinggi dan pelebaran spread kredit.

Penjualan bon global semakin merebak di bahagian awal bulan tinjauan, selepas pengubal dasar terkemuka seperti Bank Pusat Eropah Christine Lagarde memberikan komen agresif lalu menimbulkan kebimbangan mengenai pengetatan dasar monetari yang juga agresif. Di AS, data senarai gaji yang lebih kukuh daripada jangkaan dan kadar inflasi tinggi baru dalam tempoh empat dekad di AS juga mencetuskan jangkaan terhadap inflasi yang rampan, lalu menghantar hasil Perbendaharaan AS (UST) sepuluh tahun ke paras yang terakhir dilihat pada 2019. Namun begitu, kadar faedah AS membalikkan semula sebahagian daripada pergerakan menaik kemudiannya apabila pendirian dasar bank pusat mula mengendur berkaitan ketegangan geopolitik. Sementara pasaran gelisah menanti tajuk berita seterusnya mengenai konflik Rusia-Ukraine, pelabur mencari keselamatan relatif berkaitan bon dan aset selamat yang lain. Sepanjang bulan tinjauan, keluk hasil Perbendaharaan AS terus mendarat dengan hasil 10 tahun meningkat sebanyak 5 mata asas kepada 1.8%, manakala hasil 2 tahun meningkat sebanyak 25 mata asas kepada 1.4%.

Kenaikan kadar faedah AS memacu kemerosotan kredit Asia USD, manakala persekitaran penghindaran risiko turut mendesak spread kredit Asia menjadi lebih lebar. Penjualan pasaran kredit Asia berasas luas merentas semua negara, gred penarafan dan sektor. Walau bagaimanapun, bon gred pelaburan secara amnya mencatat penurunan yang lebih rendah, manakala sektor hasil tinggi terus dibebani oleh krisis sektor hartanah China. Sektor hartanah China timbul semula, ketinggalan paling banyak kerana sentimen pelabur terus lembap ekoran aliran berita mengenai krisis kewangan pemaju hartanah hasil tinggi China.

All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

Sungguhpun demikian, sejak beberapa minggu kebelakangan ini terdapat penambahbaikan magnitud dan kelajuan langkah pelonggaran dasar melibatkan sektor tersebut. Antara pelbagai langkah pelonggaran kawal selia ialah pihak berkuasa China juga telah memudahkan pemaju hartanah untuk menggunakan tunai daripada prajualan yang dipegang dalam akaun eskrow.

Di luar sektor hartanah China, sektor lain yang berprestasi rendah termasuk kerajaan hasil tinggi serta sektor perjudian Macau. Kerajaan hasil tinggi seperti Sri Lanka dan Pakistan mencatat prestasi rendah di tengah-tengah kebimbangan bahawa konflik Rusia-Ukraine akan mengakibatkan harga import bahan api dan makanan yang lebih tinggi, sekali gus membebankan lagi imbalan luaran negara tersebut yang lemah. Perjudian Macau juga berprestasi rendah di tengah-tengah pemulihan hasil perjudian yang lemah, lalu meningkatkan risiko penurunan taraf sektor itu.

Namun begitu, tidak semua pasaran/sektor hasil tinggi mencatat prestasi buruk. Nama-nama kuasi kerajaan, perindustrian dan infrastruktur hasil tinggi secara relatifnya mampan, dan mengatasi prestasi pasaran kredit gred pelaburan.

Berdasarkan negara, China, Sri Lanka, Macau dan Pakistan berprestasi rendah, manakala negara seperti Malaysia, India, Indonesia dan Hong Kong berprestasi baik.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

As we enter into the new year, market volatility seems likely to persist in the near term, as since the onset of Russia's invasion of Ukraine, market participants across the world have appeared to be focusing more on the negative growth implications than inflation risks, lowering their bets on rate hikes and increasing haven allocations. With the security outlook in eastern Europe set to be the prime focus for global markets, at least for the near term, and emerging signs that financial conditions are starting to tighten, the flight to safety could continue for some time.

The direct impact from the Russia-Ukraine conflict on Asia, however, appears relatively contained in the near term with China's pro-growth policies acting as a buffer. Sustained tensions will weigh on the region's economy through, among others, adverse effects on global growth from supply shocks and higher commodity prices. We think these repercussions should be at least partially mitigated by the receding drag from Omicron and the prospect of significant energy supplies coming from Iran and increased oil production by OPEC countries and the US.

Also, although most Asian economies are net commodity importers, Asian credits have thus far been substantially more resilient than the broader emerging-market (EM) universe, with spreads on the JACI widening by around 30 bps in February. The steadier performance of Asian USD bonds was likely due to the higher proportion of domestic investor base and better overall credit quality of Asian credits, as well as the fact that Asia is located farther away from the associated geopolitical risks as compared to the rest of EM. We believe these factors should sustain the relative resilience of Asian credits moving forward. In fact, Asia could potentially benefit from reallocation flows away from Russia following the exclusion of Russian financial assets from major indices

迈入新的一年，市场波动看来在短期内持续。自俄罗斯入侵乌克兰以来，世界各地的市场参与者似乎更加关注负面增长带来的影响，更甚于通胀风险；使投资者降低了对加息的押注，而提高避险资产的配置。东欧的安全前景至少在短期内成为全球市场的焦点，加上金融状况开始出现收紧迹象，避险潮可能会持续一段时间。

然而，在中国亲增长政策起缓冲作用的情况下，俄乌冲突为亚洲带来的直接影响在短期内似乎相对有限。紧张局势延续将打击亚洲区域的增长，因为供应冲击和大宗商品价格上涨将对全球经济构成压力。我们认为，Omicron变异体带来的冲击消退、伊朗大量能源供应的前景以及欧佩克国家和美国石油产量增加，至少料抵消俄乌冲突造成的部分恶果。

此外，尽管大多数亚洲经济体都是大宗商品净进口国，迄今为止，亚洲信贷比更广泛新兴市场（EM）更具弹性。2月份 JACI 利差扩大了约 30 个基点。亚洲美元债券表现较为稳定，可能是因为国内投资者基础比例较高，以及亚洲信贷的整体信用质量较好；同时与其他新兴市场相比，亚洲的位置远离相关的地缘政治风险这一事实。我们认为，这些因素应得以支撑亚洲信贷未来相对坚韧的表现。事实上，随着俄罗斯金融资产被排除在主要指数以外，亚洲或受益于从俄罗斯流出的重新分配资金。

Seiring kita memasuki tahun baharu, volatiliti pasaran nampaknya mungkin akan berterusan dalam tempoh terdekat, kerana sejak bermulanya pencerobohan Rusia ke atas Ukraine, kelihatan peserta pasaran di seluruh dunia lebih menumpukan perhatian kepada implikasi pertumbuhan negatif berbanding risiko inflasi, merendahkan pertaruhan mereka terhadap peningkatan kadar dan menambahkan peruntukan yang selamat. Dengan prospek keselamatan di Eropah timur ditetapkan untuk menjadi tumpuan utama pasaran global, sekurang-kurangnya untuk jangka masa terdekat, di samping munculnya tanda-tanda bahawa keadaan kewangan mula mengetat, penghijrahan ke zon selamat mungkin berterusan buat seketika.

Impak langsung konflik Rusia-Ukraine ke atas Asia walau bagaimanapun, nampak agak terkawal dalam tempoh terdekat dengan dasar pro-pertumbuhan China bertindak sebagai penampan. Ketegangan yang berterusan akan menjejaskan ekonomi rantau ini melalui antara lain, kesan buruk terhadap pertumbuhan global susulan kejutan bekalan dan harga komoditi yang lebih tinggi. Kami berpendapat bahawa kesan tersebut haruslah paling tidak dikurangkan sebahagiannya oleh seretan Omicron yang semakin berkurangan dan prospek ketara bekalan tenaga dari Iran dan peningkatan pengeluaran minyak oleh negara-negara OPEC dan AS.

Selain itu, walaupun kebanyakan ekonomi Asia merupakan pengimport komoditi bersih, kredit Asia setakat ini jauh lebih mampan berbanding pasaran memunculi (EM) yang lebih luas, dengan spread JACI melebar sekitar 30 mata asas pada bulan Februari. Prestasi bon Asia USD yang lebih mantap mungkin disebabkan oleh bahagian asas pelabur domestik yang lebih tinggi daripada dan kualiti kredit Asia yang lebih baik secara keseluruhan serta fakta bahawa Asia terletak lebih jauh daripada risiko geopolitik yang berkaitan berbanding EM yang lain. Kami percaya bahawa faktor-faktor tersebut berupaya mengekalkan daya kemampan relatif kredit Asia melangkah ke hadapan. Malah, Asia berpotensi mendapat manfaat daripada pengalihan semula aliran keluar dari Rusia berikutan pengecualian aset kewangan Rusia daripada indeks utama.

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

The Fund returned -5.22% for the month, underperforming the benchmark return of -4.31% by 0.91%. Year-to-date, the Fund returned -8.79%, underperforming the benchmark return of -7.53% by 1.26%.

During the month, the Fund's overweight in the China real estate sector weighed on relative performance. Credit selection was similarly a drag, as the modest overweight in names such as Zhenro detracted from performance. Zhenro was among the key laggards during the month after the company retracted its decision to call its perpetual, while announcing debt exchange exercise for its USD bonds. The negative attribution effect was, however, partially cushioned by gains from positive credit selection in Indonesia, where exposures to selected oil&gas and financial names contributed positively.

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

PRULink Asian High Yield Bond Fund



All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

better-quality privately-owned enterprises, which could weather through the current liquidity squeeze. The fund is better position to weather the widening in the non-China HY space since it remains underweighted select sectors in Indonesian High yield and Mongolia. We will reassess to see if value emerges in select names in these sectors as it widens on the back of broad EM spread widening.

此基金于检讨月份下录得-5.22%回酬，基准为-4.31%，所以较基准逊色0.91%。年度至今，基金的回酬是-8.79%，跑输提供-7.53%回酬的基准1.26%。

检讨月份下，基金在中国房地产领域的增持打压相对表现。信贷选择也是拖累因素，因为在正荣（Zhenro）等股票的适度增持减损表现。该公司宣布撤回永续债的赎回并对其美元债券进行交换要约，导致它成为月内的主要输家之一。然而，印尼积极的信贷选择带来的收益部分缓和了有关不利效应；其中对印尼特定石油和天然气和金融股的敞口作出了积极贡献。

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。由于基金仍然减持印尼高收益和蒙古的特定领域，它得以更好地应对非中国高收益领域信用价差的扩大。我们将重新评估这些领域的特定证券，以观察其价值有否在广泛新兴市场信用价差扩大下提高。

Dana mencatat pulangan -5.22% dalam bulan tinjauan, tidak mengatasi pulangan penanda aras -4.31% sebanyak 0.91%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana memulangkan -8.79%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -7.53% sebanyak 1.26%.

Pada bulan tersebut, pegangan berlebihan Dana dalam sektor hartanah China membebani prestasi relatif. Pemilihan kredit juga menjadi satu hambatan, kerana pegangan berlebihan secara sederhana dalam stok seperti Zhenro menjejaskan prestasi. Zhenro adalah antara stok yang paling ketinggalan pada bulan tinjauan selepas syarikat tersebut mengubah pendirian untuk menarik balik bon berkekalannya dan pada masa yang sama mengumumkan pelaksanaan pertukaran hutang ke atas bon USDnya. Kesan penyebab negatif walau bagaimanapun, sebahagiannya ditampun oleh keuntungan daripada pemilihan kredit positif di Indonesia, yang mana pendedahan kepada nama minyak & gas dan kewangan terpilih menyumbang secara positif.

Bagi Dana, kami mengekalkan pegangan berlebihan dalam sektor hartanah China, meskipun kami kekal selektif, mengutamakan nama harta tanah berkaitan perusahaan milik negara (SOE) dan memilih perusahaan milik swasta yang berkualiti lebih baik, yang berupaya mengharungi tekanan kecairan semasa. Dana berada pada kedudukan yang lebih baik untuk mengharungi pelebaran ruang hasil tinggi bukan China kerana ia kekal kekurangan pegangan dalam sektor tertentu hasil Tinggi Indonesia dan Mongolia. Kami akan menilai semula untuk melihat sama ada nama yang terpilih memiliki nilai dalam sektor tersebut sebaik sahaja ia melebar berikutan spread EM bertambah lebar.

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