

# PRULink Global Market Navigator

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 Global Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达成成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

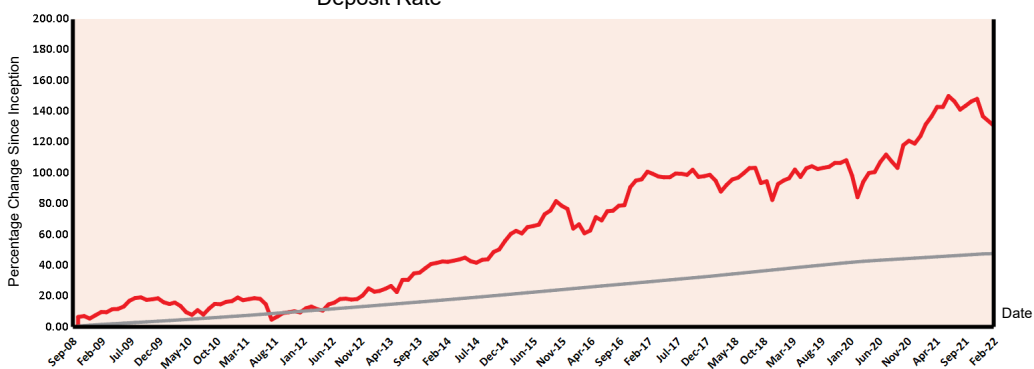
PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak yang lain.

## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

|   |   |
|---|---|
| Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan                      | Eastspring Investments Berhad<br>瀚亚投资有限公司 |
| Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan                         | 16/09/2008                                |
| Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini                  | RM143,567,732.81                          |
| 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                                 | RM2.30870                                 |

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana  
PRULink Global Market Navigator vs Maybank 12 months Fixed Deposit Rate



## 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     | -2.53%  | -6.39%   | -6.41%   | 3.01%  | 18.23%  | 14.89%  | 130.87%         |
| Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras            | 0.14%   | 0.46%    | 0.92%    | 1.88%  | 7.20%   | 14.24%  | 47.71%          |
| Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi | -2.67%  | -6.85%   | -7.33%   | 1.13%  | 11.03%  | 0.65%   | 83.16%          |

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.maybank2u.com.my](http://www.maybank2u.com.my)

## 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 | 101.44 |
| 2 Cash, Deposits & Others                               | -1.44  |

## Top Holdings 大持股 / Pegangan Teratas

|  | %     |
|--|-------|
| 1 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD                       | 16.30 |
| 2 ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS (DE)       | 9.80  |
| 3 ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC) | 8.70  |
| 4 ISHARES MSCI KOREA                                     | 6.80  |
| 5 SPDR S&P 500 UCITS ETF                                 | 5.00  |
| 6 ISHARES HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD             | 4.80  |
| 7 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D    | 4.80  |
| 8 ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF           | 4.70  |
| 9 SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GLO AGGREGATE BD ETF USD       | 4.70  |
| 10 XTRACKERS USD HIGH YLD CORPORATE BOND UCITS ETF D1    | 4.70  |

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Global markets continued to face headwinds in February. The escalating conflict between Russia and Ukraine dominated headlines, further heightening the ongoing inflationary pressures and building on the weaker sentiment earlier in the month amid the prospect of the ramp up of interest rates by major central banks. Russia had previously begun to build up troops on its border with the Ukraine, whilst a full-scale campaign began on 24 Feb. with Russian forces striking major Ukrainian cities including the capital Kyiv. The Western countries announced a range of sanctions and restrictions, including expelling key Russian banks from SWIFT. European and emerging market equities underperformed in this environment, in USD terms, whilst Asia and Japan were relative outperformers. Commodities rallied, with Brent crude prices closing the month at over US\$100.

The US market delivered -2.9% in February, as it faces economic risks and uncertainties of higher gasoline prices arising from Russia's invasion of Ukraine. The growing price pressures could compel the Fed to increase interest rates faster to tackle inflation. Despite that, the US economy seemed to be rebounding from a winter surge of COVID-19 infections. US factory activity picked up in February due to strong demand and improving supply chain bottlenecks, with its manufacturing PMI rising from 55.5 in January to 57.3 in February.

Asia Pacific ex Japan markets returned -1.1% in USD terms in February. China and Hong Kong equities returned -3.9% and -2.8% in USD terms respectively over the same period, amid the sporadic COVID-19 outbreaks within the countries. China's manufacturing PMI slightly improved from 50.1 in January to 50.2 in February, following the rising demand and expectations for further stimulus measures to be announced in the first week of March. Meanwhile, Taiwan equities delivered -2.5% in USD terms in February as the ongoing Russia-Ukraine crisis has instilled fears that Beijing could also invade the island.

In Fixed Income markets, global bond yields were volatile as yields initially rose on the back of anticipated policy tightening by central banks (e.g., the Fed, ECB, BoE). As the Russia-Ukraine conflict intensified around mid-month, yields drifted lower following the incursion. The net impact of these moves resulted in the US 10-year yield increasing from 1.79% to 1.83%.

In Asian Credit, the JACI generated a negative return of -2.2% as both High Yield and Investment Grade underperformed. 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 selloff was broad-based across all countries, rating buckets, and sectors. However, investment-grade bonds were steadier than their high-yield peers as the latter continued to be weighed down by the weakness in the China property sector. Within the investment grade segment, the decline was led by sovereign and TMT sectors, which were harder hit by the rise in US interest rates given the sectors' longer duration profiles. Real estate sector was another laggard as investor sentiment continued to be dampened by newsflow on the financial woes of China high yield property developers. Bond prices of Chinese real estate developers also continued to fall amid slumping new-home sales.

全球股市继续于2月份面临逆风。俄罗斯和乌克兰之间不断升级的冲突占据了头条新闻，进一步加剧持续的通胀压力，使月内早些时候因主要央行可能加息而走弱的投资情绪雪上加霜。此前，俄罗斯开始在接壤乌克兰边境集结军队，并于2月24日升级为全面战争；俄罗斯军队袭击了包括乌克兰首都基辅在内的主要城市。西方国家宣布了一系列制裁和限制措施，包括将俄罗斯主要银行从SWIFT系统中剔除。在这种环境下，以美元计价的欧洲和新兴市场股市表现不佳，亚洲和日本走势相对较好。大宗商品价格飙涨，布伦特原油价格以超过100美元的水平结束当月的交易。

美国市场于2月份下跌-2.9%，归咎于俄罗斯入侵乌克兰导致汽油价格上涨带来的经济风险和不确定性。价格压力不断增长可能会迫使美联储更快升息以应对通胀。尽管如此，美国经济似乎正从冬天的COVID-19感染率激增中反弹。由于需求强劲和供应链瓶颈改善，美国2月份工厂活动有所回升；制造业采购经理人指数从1月份的55.5走高至2月份的57.3。

亚太除日本市场2月份以美元计下跌-1.1%。中国和香港爆发零星的新型冠状病毒个案，拖累股市同期内以美元计分别走低-3.9%和-2.8%。中国制造业采购经理人指数从1月份的50.1轻微走高至2月份的50.2，多谢需求上涨，加上市场预期当局将于3月第一周宣布推出更多刺激措施。与此同时，俄乌危机持续演进引发市场对北京趁机夺台的担忧，台湾股市2月份以美元计价的回酬为-2.5%。

在固定收益市场，全球债券收益率走势波动。收益率在美联储、欧洲央行、英国央行等央行预期收紧政策的背景下最初上升；但俄罗斯与乌克兰的冲突在接近月中时加剧，收益率在俄罗斯入侵后走低。这些举措的最终影响导致美国10年期国债收益率从1.79%走高至1.83%。

至于亚洲信贷，摩根大通亚洲信贷指数（“JACI”）交出-2.2%的负回报，因为高收益和投资级债券双双表现落后。美国利率走高导致亚洲美元信贷下降，而避险环境也令亚洲信用利差扩大。抛售相当全面，遍及所有国家、评级和行业。然而，投资级债券的表现较高收益稳定，因为后者继续受到中国房地产行业表现疲软拖累。在投资级板块中，主权和科技、媒体和通信（TMT）领跌。由于这些领域的存续期较长，美国利率上升对它们打击更大。房地产是另一个走势落后的领域，归咎于投资情绪继续受到中国高收益房地产开发商财务困境的消息笼罩。在新房销售滑落的情况下，中国房地产开发商的债券价格也继续下跌。

*Pasaran global terus mendepani tantangan pada bulan Februari. Konflik antara Rusia dan Ukraine yang semakin meruncing mendominasi tajuk berita, lalu meningkatkan lagi tekanan inflasi semasa dan menumpukkan lagi sentimen yang lebih lemah pada awal bulan di tengah-tengah prospek kenaikan kadar faedah oleh bank pusat utama. Rusia sebelum ini telah mula mengatur bala tentera di sempadannya dengan Ukraine, manakala kempen berskala penuh bermula pada 24 Februari dengan tentera Rusia menyerang bandar-bandar utama Ukraine termasuk ibu kota Kyiv. Negara-negara Barat mengumumkan pelbagai sekatan dan kekangan, termasuk menyingkirkan bank-bank utama Rusia daripada SWIFT. Ekuiti pasaran Eropah dan pasaran memuncun berprestasi hambar dalam persekitaran sebegini dari segi USD, manakala Asia dan Jepun mencatat prestasi lebih baik secara relatif. Komoditi meningkat, dengan harga minyak mentah Brent menutup bulan dagangan melebihi USD100.*

*Pasaran AS mencatatkan pulangan -2.9% pada Februari, kerana ia menghadapi risiko ekonomi dan ketaktentuan harga petrol yang lebih tinggi yang timbul susulan pencerobohan Rusia ke atas Ukraine. Tekanan harga yang semakin meningkat boleh mendesak Fed untuk meningkatkan kadar faedah dengan lebih cepat bagi menangani inflasi. Namun begitu, ekonomi AS nampaknya pulih daripada lonjakan kes jangkitan COVID-19 semasa musim sejuk. Aktiviti perkilangan AS meningkat pada Februari, dipacu permintaan yang kukuh dan kesesakan rantaian bekalan yang bertambah baik, dengan PMI pembuatannya meningkat daripada 55.5 pada Januari kepada 57.3 pada Februari.*

*Pasaran Asia luar Jepun memberikan pulangan -1.1% dalam USD pada bulan Februari. Ekuiti China dan Hong Kong masing-masing memulangkan -3.9% dan -2.8% dalam USD dalam tempoh yang sama, di tengah-tengah penularan wabak COVID-19 yang sporadik di negara-negara tersebut. Indeks PMI pembuatan China meningkat sedikit daripada 50.1 di bulan Januari kepada 50.2 pada Februari, berikutan peningkatan permintaan dan jangkaan terhadap langkah rangsangan selanjutnya, yang akan diumumkan pada minggu pertama bulan Mac. Sementara itu, ekuiti Taiwan mencatat pulangan -2.5% dalam USD pada bulan Februari berikutan krisis Rusia-Ukraine yang berterusan telah menimbulkan kebimbangan bahawa Beijing juga boleh menyerang pulau tersebut.*

*Menyorot pasaran Pendapatan Tetap, hasil bon global tidak menentu kerana hasil pada mulanya meningkat berikutan pengetatan dasar yang dijangkakan oleh bank pusat (contohnya Fed, ECB, BoE). Apabila konflik Rusia-Ukraine semakin sengit sekitar pertengahan bulan, hasil semakin menyusut ekoran pencerobohan. Impak*

All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年2月28日的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2022 melainkan jika dinyatakan

bersih daripada perkembangan tersebut telah menyebabkan hasil 10 tahun AS meningkat daripada 1.79% kepada 1.83%.

Meninjau Kredit Asia, JACI memberikan pulangan negatif sebanyak -2.2% kerana kedua-dua Hasil Tinggi dan Gred Pelaburan berprestasi rendah. Kenaikan kadar faedah AS menyumbang kepada penyusutan kredit USD Asia, manakala persekitaran penghindaran risiko juga semakin menekan spread kredit Asia. Penjualan adalah berasas luas merentas semua negara, gred penarafan dan sektor. Walau bagaimanapun, bon gred pelaburan adalah lebih teguh berbanding rakan seangkatan hasil tinggi kerana bon tersebut terus dihipit krisis sektor hartanah China. Dalam segmen gred pelaburan, kemerosotan diterajui oleh sektor kerajaan dan TMT, yang lebih teruk terjejas ekoran kenaikan kadar faedah AS berikutan profil tempoh sektor yang lebih panjang. Sektor hartanah adalah satu lagi sektor yang ketinggalan kerana sentimen pelabur yang terus lembap susulan aliran berita mengenai kegawatan kewangan pemaju hartanah hasil tinggi China. Harga bon pemaju hartanah China juga terus jatuh di tengah-tengah kemerosotan jualan rumah baharu.

## Market Outlook / 市场前景 / Gambaran Bulanan

As we progress into 2022, market volatility seems likely to persist in the near term. Since the onset of Russia's invasion of Ukraine, market participants appeared to be focusing more on the negative growth implications than inflation risks, lowering their bets on rate hikes and increasing haven allocations. With emerging signs that financial conditions are starting to tighten, among other factors, the flight to safety could continue for some time. As investors remain on edge about risks from the Russia-Ukraine war, we think rates, especially longer-dated ones, could be rangebound for a while.

Geopolitical turbulence notwithstanding, the Federal Reserve and other major monetary authorities still appear intent on pushing ahead with tighter policy. Fed Chair Jerome Powell said in early March that he would back a quarter-point rate increase when the central bank meets later in the month, while staying ready to tighten monetary policy more aggressively depending on effects of the Ukraine war and other developments.

Control of the pandemic and vaccine roll-out are well underway in many markets, though new virus strains like the Omicron coronavirus variant continue to disrupt many economies, meaning that global tourism and service-related sectors are still facing headwinds. This mixed picture suggests chopiness in the near-term.

Valuations in global markets have receded from previous highs, and 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. Though Asian valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognisant of the impact of the deepening crisis, US Federal Reserve's interest rate policy, and commodity price inflation, which are contributing drivers of global volatility.

迈入2022年，市场看来料在短期内持续波动。自俄罗斯入侵乌克兰以来，市场参与者似乎更加关注负面增长带来的影响，更基于通胀风险；使投资者降低了对加息的押注，而提高避险资产的配置。除其他因素外，金融状况出现开始收紧的迹象，避险趋势可能会持续一段时间。由于投资者仍对俄乌战争带来的风险保持警惕，我们认为利率，尤其是较长期利率，或会在一段时间内横摆。

尽管地缘政治动荡，美联储和其他主要货币当局看来仍有意推进政策收紧。美联储主席杰罗姆·鲍威尔3月初表示将支持在月内晚些时候召开的央行会议上加息25个基点，同时有赖于乌克兰战争和其他事态发展的影响，该局正准备更积极地收紧货币政策。

Omicron变异体等新病毒株持续扰乱许多经济体之际，很多市场的大流行控制和疫苗推广工作正顺利进行；意味着全球旅游和服务相关行业仍面临逆风。这种喜忧参半的情况显示，市场短期内料继续波动。

全球市场估值已从之前的高点回落，同时全球股价走势波动；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。尽管亚洲估值相对于其他区域市场仍然低廉，我们仍然认识到危机恶化、美联储利率政策和商品价格通胀的影响，将是全球市场波动的驱动因素。

Sementara kita menelusuri tahun 2022, volatiliti pasaran berkemungkinan akan berterusan dalam tempoh terdekat. Sejak bermulanya pencerobohan Rusia ke atas Ukraine, peserta pasaran kelihatan lebih menumpukan perhatian kepada implikasi pertumbuhan negatif berbanding risiko inflasi, menurunkan pertaruhan mereka terhadap kenaikan kadar dan meningkatkan peruntukan yang selamat. Dengan kemunculan tanda-tanda bahawa keadaan kewangan akan mula mengetat, antara faktor lain, peralihan kepada zon selamat boleh berterusan bagi satu tempoh yang lama. Memandangkan pelabur masih gusar tentang risiko ekoran meletusnya perang Rusia-Ukraine, kami berpendapat bahawa kadar terutamanya yang bertempoh lebih panjang, mungkin berada dalam batasan julat buat seketika.

Walaupun apa pun pergolakan geopolitik, Fed dan pihak berkuasa monetari utama lain kelihatan masih lagi berhasrat untuk menerapkan dasar yang lebih ketat. Pengerusi Fed Jerome Powell berkata pada awal Mac bahawa beliau akan menyokong kenaikan kadar suku mata apabila bank pusat bermesyuarat pada akhir bulan ini, di samping bersiap siaga untuk mengetatkan dasar monetari secara lebih agresif, bergantung kepada kesan perang Ukraine dan perkembangan lain.

Kawalan ke atas wabak berserta pelancaran vaksin sedang giat dijalankan di banyak pasaran, walaupun strain virus coronavirus baharu seperti varian Omicron terus mengganggu banyak ekonomi, yang bermakna pelancongan global dan sektor berkaitan perkhidmatan masih mendepani tantangan. Gambar bercampur-campur ini menunjukkan keadaan bergelombang dalam jangka masa terdekat.

Penilaian dalam pasaran global telah surut daripada paras tertinggi sebelumnya, manakala harga saham global yang tidak menentu dilingkari ketaktentuan konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan tentang stagflasi yang semakin meningkat berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih meluas. Walaupun penilaian Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari impak krisis yang semakin mendalam, dasar kadar faedah Rizab Persekutuan AS dan inflasi harga komoditi yang menyumbang kepada pemacu ketaktentuan global.

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

The Fund returned -2.53% for the month, underperforming the benchmark return of 0.14% by 2.67%. Year-to-date, the Fund returned -6.99%, underperforming the benchmark return of 0.30% by 7.29%.

The key detractors for the month were exposures to US Tech, Europe Banks, Europe Telecommunications, and Europe Oil & Gas. The Fund's Asian High Yield exposure also detracted as the market continued to be weighed down by the weakness in the China property sector.

We maintain a neutral position on equities and are looking to manage exposure selectively from a sector perspective in US Equities (including, Materials, Consumer Staples and Energy). Our tactical Asian bond allocation continues in the Fund, as we expect the Asian High Yield space to benefit investors taking a more patient approach, given the level of negative news that has been priced in the market.

此基金月内的回报是-2.53%，基准为0.14%，所以跑输基准2.67%。年度至今，基金录得-6.99%回报，较提供0.30%回报的基准逊色7.29%。

检讨月份下在美国科技、欧洲银行、欧洲电信和欧洲石油与天然气的投资是主要的拖累因素。由于市场继续受到中国房地产行业走软的拖累，基金的亚洲高收益债券

All data is as of 28 February 2022 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

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

风险敞口也为表现带来负面影响。

我们对股票保持中立立场，并希望从美国股票的行业角度，包括材料、必需消费品和能源中选择性管理风险敞口。我们维持基金的策略性亚洲债券配置；鉴于市场已经消化的负面消息水平，我们预计亚洲高收益债券将使采取更谨慎立场的投资者受惠。

Dana menyampaikan pulangan -2.53% di bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.14% sebanyak 2.67%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana memulangkan -6.99%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.30% sebanyak 7.29%.

Penjejas utama prestasi di bulan tinjauan ialah pendedahan kepada Teknologi AS, Bank Eropah, Telekomunikasi Eropah dan Minyak & Gas Eropah. Pendedahan Dana kepada Hasil Tinggi Asia juga terjejas oleh kerana pasaran terus dibelenggu oleh kegawatan sektor hartanah China.

Kami mengekalkan kedudukan ekuiti di paras neutral dan sedang berusaha untuk mengurus pendedahan secara selektif dari perspektif sektor dalam Ekuiti AS (termasuk Bahan, Pengguna Asasi dan Tenaga). Kami meneruskan peruntukan taktikal bon Asia dalam Dana kerana kami menjangkakan ruang Hasil Tinggi Asia memberi manfaat kepada pelabur yang mengambil pendekatan lebih sabar, memandangkan tahap berita negatif yang telah difaktorhargakan oleh pasaran.

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/sg](http://www.eastspring.com/sg).

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/sg](http://www.eastspring.com/sg)。

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/sg](http://www.eastspring.com/sg).