

# PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

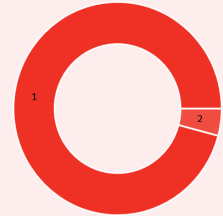
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("The Fund") aims to maximise total returns by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited.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

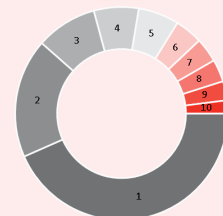
基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-Class)	95.89
2 Cash, Deposits & Others	4.11



## Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

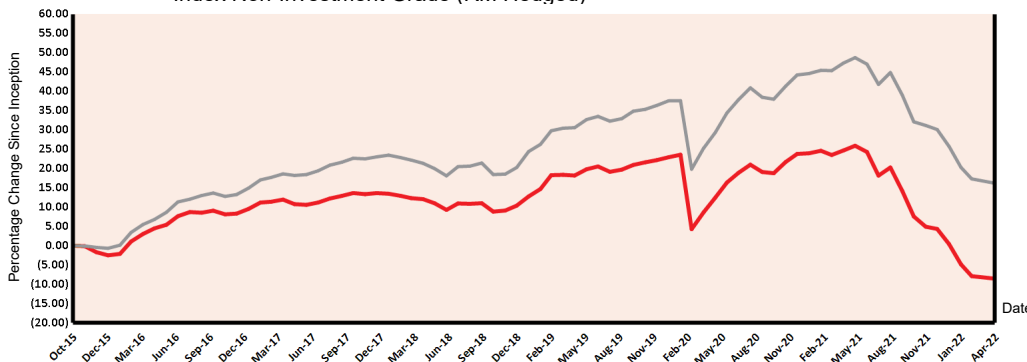
	% NAV
1 China / 中国	43.40
2 India / 印度	18.10
3 Indonesia / 印尼	9.30
4 Macau / 澳门	6.80
5 Others / 其他	6.20
6 Hong Kong / 香港	4.20
7 Pakistan / 巴基斯坦	3.70
8 Philippines / 菲律宾	3.40
9 Sri Lanka / 斯里兰卡	2.90
10 Cash And Cash Equivalents	2.00

## 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	RM16,902,787.09
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	RM0.45733

## 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	-0.70%	-8.90%	-14.98%	-26.65%	-22.73%	-18.30%	-8.53%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.95%	-7.57%	-12.04%	-21.14%	-10.92%	-2.03%	16.20%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.25%	-1.33%	-2.94%	-5.51%	-11.81%	-16.27%	-24.73%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 April 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.jp.morganindices.com/indices/listing](http://www.jp.morganindices.com/indices/listing)

## Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Huarong Finance*	2.30
2 Huarong Finance*	1.80
3 Modernland Overseas Pte Ltd	1.80
30-Apr-2027	
4 Vedanta Resources Finance II Plc	1.50
5 Renew Clean Energy Pvt Ltd	1.30

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

In April, global bond markets continued their downtrend as sustained inflationary pressures led to a relentless increase in global interest rates. Supply disruptions, exacerbated by the ongoing Russia-Ukraine military conflict and widening COVID-19 lockdowns in China, continued to exert upward pressure on goods and commodity prices. The rising interest rate environment weighed on the performance of Asian USD-denominated credits, including high yield bonds, resulting in the JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade Bond index falling by 1% over the month.

In the US, data continued to point to a robust labour market with 431,000 jobs being added in March, while wages picked up. The strong jobs data helped firm expectations for a more aggressive tightening by the US Federal Reserve. Sustained inflationary pressures also continued to fuel hawkish monetary policy expectation with the US headline CPI rising broadly in line with expectations in March to 8.5% YoY, up from 7.9% in February. The expectation of more aggressive Fed tightening continued to send US interest spiralling higher, although this time led by the longer end of the curve. Over the month, the 2- year US Treasury yield rose by 38 bps while 10-year yield rose by 60 bps to 2.93%.

In Asia, focus remained on China's zero-COVID policy amid the widening spread of the Omicron variant. However, economic data released during the month did not paint an overly bearish picture as the full impact of lockdowns, which began in late March, was not fully captured. China's 1Q22 GDP growth came in stronger than expected with the economy expanding by 4.8% YoY. Investments in manufacturing increased 15.6% while fixed asset investments exceeded the consensus growth forecast of 8.5%. To support the economy, the People's Bank of China (PBOC) lowered banks' reserve requirement ratio by 25 bps last month, while property measures were eased further in various Chinese cities. Elsewhere in Asia, high-frequency data also pointed to general resilience in economic activities.

Nevertheless, investor sentiment in the credit market remained cautious given concerns over China's growth outlook as well as the volatility in US interest rates. While the Asian high yield bond market registered an overall decline over the month, performance across sectors was deeply uneven; Specifically, selected high yield corporate sectors, such as real estate, as well as quasi-sovereign issuers, managed to post positive gains on the back of credit spread tightening and accrual income. The outperformance of the real estate sector was bolstered by the resilient performance of China real estate credits. While negative idiosyncratic news continued, signs of further policy easing led to the continued rally in some parts of the market. Notably, it was reported that Chinese regulators have instructed major financial institutions including banks and asset management companies to provide conditional supports to 12 credit-fragile developers, leading to hopes that more help is on the way for the developers facing liquidity stress.

On the other end of the spectrum, spreads of high yield sovereigns, led by Sri Lanka, widened following the announcement of a debt suspension by the Sri Lanka government amid a deepening economic crisis. Other laggards during the month included the Macau gaming sector which continued to come under pressure due to expectation of a slower-than-expected recovery of gaming revenue due to the COVID lockdowns in China.

全球债券市场于4月份延续跌势，因为全球利率在持续的通胀压力下不断看涨。俄乌军事冲突持续演进以及中国扩大防疫封锁措施使供应链中断情况雪上加霜，并对物品和大宗商品价格施加上行压力。利率看涨环境拖累亚洲美元信贷，包括高收益债券的表现，进而导致JPMorgan亚洲信贷非投资级债券指数月内滑落了1%。

在美国，数据继续显示劳动力市场表现强劲，3月份新增了43万1000个工作岗位，同时工资有所回升。强劲的就业数据有助于确定美联储更积极收紧政策的预期。此外，持续的通胀压力也继续助长鹰派的货币政策预期。美国3月份总体消费价格指数按年上涨至8.5%，符合预期，并高于2月份的7.9%。市场对美联储更激进收紧政策的预期继续推动美国利率走高，虽然这次是由长期利率领涨。检讨月份下，两年期美国国债收益率上涨38个基点，10年期收益率则走高60个基点至2.93%。

亚洲方面，鉴于奥密克戎变异株广泛传播，中国新冠疫情清零政策仍然成为焦点。尽管如此，月内发布的经济数据并未显示情况过于悲观，原因是3月下旬展开的封锁行动带来的冲击并未完全体现出来。中国2022年第一季度的国内生产总值增长优于预期，经济按年扩张4.8%。制造业投资增长15.6%，此外，固定资产投资增长超越8.5%的一般预测。为扶持经济，中国人民银行（PBOC）上个月将银行存款准备金率下调了25个基点，同时中国多个城市进一步放宽了房地产措施。在亚洲其他地方，高频数据也表明经济活动普遍具有弹性。

尽管如此，信贷市场的投资情绪保持谨慎，归咎于市场对中国经济增长前景和美国利率波动存在的顾虑。亚洲高收益债券市场月内整体上下跌之际，各领域的表现却明显参差不齐；具体而言，在信用价差收紧和应计收入支撑下，房地产等特定高收益企业以及准主权发行方得以交出正面回报。中国房地产信贷的坚韧表现为房地产板块的优异走势提供了支撑。尽管特殊负面消息持续存在，政策进一步放宽的迹象导致部分市场持续走高。值得注意的是，据报道，中国监管机构已指示银行和资产管理公司等主要金融机构向12家信用脆弱的开发商提供有条件支持，让面临流动性压力的开发商有望获得更多帮助。

另一方面，继斯里兰卡政府在经济危机加剧下宣布暂停偿还债务后，以斯里兰卡为首的高收益主权债券的价差扩大。检讨月份下走势落后的其他输家包括澳门博彩业。该行业继续承压，因为博彩收入复苏在新冠疫情导致的封锁下较预期缓慢。

*Pada bulan April, pasaran bon global meneruskan aliran menurun apabila tekanan inflasi yang berterusan telah memacu peningkatan kadar global yang bertali arus. Gangguan bekalan diburukkan lagi oleh konflik ketenteraan Rusia-Ukraine yang berterusan dan sekatan pergerakan COVID-19 yang meluas di China terus memberikan tekanan ke atas harga barangan dan komoditi. Persekitaran kadar faedah yang meningkat menghimpit prestasi kredit Asia berdenominasi USD termasuk bon hasil tinggi, lalu menyebabkan indeks JPMorgan Asia Credit – Non-Investment Grade Bond jatuh sebanyak 1% dalam tempoh tinjauan.*

*Di AS, data terus menunjukkan pasaran buruh yang teguh dengan 431,000 peluang pekerjaan ditambah pada Mac, manakala gaji meningkat. Data pekerjaan yang mantap membantu jangkaan kukuh tentang pengetatan yang lebih agresif oleh Rizab Persekutuan AS. Tekanan inflasi yang mampan juga terus mendorong jangkaan dasar monetari yang agresif dengan IHP utama AS meningkat kepada 8.5% YoY secara meluas sejajar dengan jangkaan pada Mac, meningkat daripada 7.9% pada Februari. Jangkaan pengetatan Fed yang lebih agresif terus menyebabkan kadar faedah AS melonjak lebih tinggi, walaupun diterajui oleh keluk yang lebih panjang. Menelusur bulan tinjauan, hasil Perbendaharaan 2 tahun AS meningkat sebanyak 38 mata asas manakala hasil 10 tahun meningkat sebanyak 60 mata asas kepada 2.93%.*

*Di Asia, tumpuan kekal pada dasar sifar COVID China di tengah-tengah penularan varian Omicron yang semakin meluas. Bagaimanapun, data ekonomi yang dikeluarkan pada bulan itu tidak menunjukkan gambaran yang terlalu lemah ekoran impak penuh sekatan pergerakan, yang bermula pada akhir Mac, tidak diceraap sepenuhnya. Pertumbuhan KDNK 1Q22 China dicatat lebih kukuh daripada jangkaan dengan ekonomi berkembang sebanyak 4.8% YoY. Pelaburan dalam pembuatan meningkat 15.6% manakala pelaburan aset tetap melebihi unjuran pertumbuhan konsensus 8.5%. Untuk menyokong ekonomi, Bank Rakyat China (PBOC) menurunkan nisbah keperluan rizab berkanun bank sebanyak 25 mata asas bulan lepas, manakala langkah hartanah dilonggarkan lagi di pelbagai bandar raya China. Di tempat lain di Asia, data frekuensi tinggi juga menunjukkan kemampuan umum aktiviti ekonomi.*

*Namun begitu, sentimen pelabur terhadap pasaran kredit kekal berhati-hati ekoran kebimbangan terhadap prospek pertumbuhan China serta ketaktentuan kadar faedah AS. Walaupun pasaran bon hasil tinggi Asia mencatatkan penurunan keseluruhan di sepanjang bulan, prestasi merentas sektor sangat tidak sekata;*

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 melainkan jika dinyatakan

Khususnya sektor korporat hasil tinggi tertentu seperti hartanah, serta penerbit kuasi kerajaan yang berjaya mencatatkan keuntungan positif berikutan pengetatan spread kredit dan pendapatan akruan. Prestasi baik sektor hartanah disokong oleh prestasi mampan kredit hartanah China. Walaupun berita idiosinkratik negatif berterusan, tanda-tanda pelonggaran dasar selanjutnya membawa kepada peningkatan yang berterusan di beberapa bahagian pasaran. Terutamanya, dilaporkan bahawa pengawal selia China telah mengarahkan institusi kewangan utama termasuk bank dan syarikat pengurusan aset untuk menyediakan sokongan bersyarat kepada 12 pemaju yang rapuh kredit, lalu membenihkan harapan bahawa lebih banyak bantuan kepada pemaju yang menghadapi kekangan kecairan sedang diusahakan.

Di hujung spektrum yang lain, spread kerajaan hasil tinggi diterajui oleh Sri Lanka melebar berikutan pengumuman penggantungan hutang oleh kerajaan Sri Lanka di tengah-tengah krisis ekonomi yang semakin meruncing. Sektor perjudian Macau antara yang ketinggalan sementara terus menerima tekanan berikutan jangkaan pemulihan pendapatan perjudian yang lebih perlahan daripada jangkaan akibat sekatan pergerakan COVID di China.

## Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

With the ongoing conflict between Russia and Ukraine as well as lockdowns in China, the macroeconomic uncertainties have risen. Sustained supply disruptions have resulted in significant upward pressure on inflation, which may to more aggressive monetary policy tightening by major central banks. At the same time, global growth is likely to be challenged as consumption is cramped by the rising goods and commodity prices, while the tightening financial conditions could also weigh on investments.

While the stagflation risks have risen, however, this is not our base case scenario, as we expect the waning impact of the Omicron variant, robust labour market, and generally healthy corporate fundamentals to provide some support to global growth even as it is expected to moderate at a pace that is greater than what was expected at the start of the year. We also maintain our expectation that Asia could still weather the current challenging macroeconomic environment relatively better, helped by the more ample fiscal room in the region to mitigate the impact of price increases and support growth in the region. China, similarly, which is facing most the severe lockdown since the initial wave of COVID-19 infection, has significant room to ease monetary and fiscal measures to stabilise growth

As such, while we remain mindful of the ongoing macroeconomic headwinds on individual issuers in the Asian USD credit market, most issuers should be able to weather through the current growth headwinds and rising input prices. The China real estate sector could also see some stabilisation further out should the easing of policy measures be sustained could continue to be dampened by the COVID-19 lockdowns.

俄罗斯和乌克兰之间的冲突持续上演以及中国实施封锁措施加剧了宏观经济的不确定性。通胀在持续的供应链中断下面临显著的上行压力，并可能导致主要央行更积极收紧货币政策。与此同时，物品和大宗商品价格上涨限制了消费，而金融形势收紧也可能对投资构成压力。

虽然滞胀风险升温，这不是我们认为会发生的一般情况。尽管全球增长料以高于年初预期的速度放缓，我们预计，奥密克戎变异株的影响减弱、劳动力市场强劲以及企业基本面普遍健康将为全球增长提供支撑。我们仍然认为亚洲能相对较好地应对充满挑战的宏观经济环境，多谢该地区更充足的财政空间，有助于减轻物价上涨的冲击并支持增长。同样，虽然中国正面临自第一波COVID-19感染以来最严重的封锁，但其仍有很大空间放松货币和财政措施以稳定增长。

有鉴于此，虽然我们仍然关注持续的宏观经济逆风对亚洲美元信贷市场个别发行方带来的冲击，大多数发行方得以度过当前的增长逆风和不断上涨的投入价格。中国房地产行业方面，尽管我们留意到房地产销售在短期内可能会继续受到 COVID 封锁的影响；如果当局继续放宽政策措施，中国房地产领域料会进一步企稳。

Lantaran konflik yang berterusan antara Rusia dan Ukraine serta sekatan pergerakan di China, maka ketaktentuan makroekonomi telah meningkat. Gangguan bekalan yang berterusan telah mengakibatkan tekanan menaik yang ketara terhadap inflasi, yang mungkin mendesak bank utama mengetatkan dasar monetari dengan lebih agresif. Pada masa yang sama, pertumbuhan global mungkin akan ditantang kerana penggunaan disekat ekoran kenaikan harga barangan dan komoditi, manakala keadaan kewangan yang semakin sempit juga boleh menjejaskan pelaburan.

Walaupun risiko stagflasi telah meningkat, namun ia bukanlah perihai senario asas kami, kerana kami menjangkakan kesan varian Omicron yang semakin berkurangan, pasaran buruh yang teguh dan asas korporat yang secara amnya sihat dapat memberikan sedikit sokongan kepada pertumbuhan global walaupun ia dijangka akan menyederhana pada tempo yang lebih panjang daripada yang dijangkakan di awal tahun. Kami juga mengekalkan tanggapan bahawa Asia masih boleh mengharungi persekitaran makroekonomi semasa yang mencabar secara relatif lebih baik, dibantu oleh ruang fiskal yang lebih luas untuk mengurangkan kesan kenaikan harga sekaligus menyokong pertumbuhan di rantau ini. China begitu juga, turut mendepani sekatan pergerakan paling ketat sejak gelombang awal jangkitan COVID-19, maka negara tersebut mempunyai ruang yang besar untuk memudahkan langkah monetari dan fiskal bagi menstabilkan pertumbuhan.

Oleh yang demikian, sementara kami sentiasa mengambil kira tekanan makroekonomi yang berterusan terhadap penerbit individu melibatkan pasaran kredit Asia USD, sebilangan besar penerbit sepatutnya dapat mengharungi cabaran pertumbuhan semasa dan harga input yang meningkat. Sektor hartanah China juga boleh menyerap sebahagian penstabilan lebih lanjut sekiranya langkah-langkah dasar yang dilonggarkan dapat diteruskan namun sekatan pergerakan COVID-19 boleh melemahkannya.

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

The Fund returned -0.70% for the month, outperforming the benchmark return of -0.95% by 0.25%. Year-to-date, the Fund returned -12.34%, underperforming the benchmark return of -10.68% by 1.66%.

A key positive contributor during the month was the overweight in the China real estate sector given its outperformance during the month. Gains from credit selection in the sector, namely the overweight in better-quality high yield names, as well as state-linked names, also contributed to gains. Other positive contributors included the Fund's exposures to selected local government-linked issuers, which fared well relative to the broad high yield market. The underweight in India consumer sector also contributed positively, although gains were partly negated by the overweight in the India utilities and oil&gas names. Further, credit selection effects in Indonesia also contributed negatively, particularly in the real estate sector.

With the on-going lockdowns in the major cities in China, we are turning cautious on the private developers' ability to meet their sales targets this year and hence have rotated more into state-owned (SOE) linked real estate names which we think will be able to defend their investment grade ratings and maintain better funding access, which is much needed in order to weather through the current liquidity squeeze.

此基金于检讨月份下录得-0.70%回酬，基准为-0.95%，所以超越基准0.25%。年度至今，基金的回酬是-12.34%，跑输提供-10.68%回酬的基准1.66%。

检讨月份下的主要正面贡献因素是加码月内走势卓越的中国房地产领域。此外，该行业的信贷选择，即增持优质的高收益以及与国有相关的证券带来的收益也为基金表现作出贡献。其他积极因素包括基金对特定地方政府相关发行方作出的投资；与广泛的高收益市场相比，这些发行方表现良好。另外，尽管在印度公用事业和石油

All data is as of 30 April 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2022 melainkan jika dinyatakan

与天然气的增持抵消了部分收益，此基金在印度消费领域的减持做出积极贡献。此外，印尼的信贷，尤其是在房地产领域的选择也带来负面影响。

随着中国主要城市继续封锁，我们对私人开发商得以实现今年销售目标的能力持谨慎态度，因此更倾向于转投与国企（SOE）相关的房地产公司。我们认为这些公司将能够守住其投资评级并维持更好的融资渠道，这正是度过当前流动性紧缩问题急需的条件。

Dana memberikan pulangan -0.70% di bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.95% sebanyak 0.25%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan -12.34%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -10.68% sebanyak 1.66%.

Penyumbang positif utama pada bulan tersebut ialah pegangan berlebihan dalam sektor hartanah China berikutan prestasinya yang lebih baik pada bulan tersebut. Keuntungan daripada pemilihan kredit dalam sektor ini, iaitu pegangan berlebihan dalam nama hasil tinggi yang berkualiti lebih baik, serta nama berkaitan negeri, turut menyumbang kepada keuntungan. Penyumbang positif lain termasuk pendedahan Dana kepada sebilangan penerbit berkaitan kerajaan tempatan yang menunjukkan prestasi yang baik berbanding pasaran hasil tinggi yang luas. Kekurangan pegangan dalam sektor pengguna India juga menyumbang secara positif, walaupun sebahagian peningkatan diketepikan oleh pegangan berlebihan dalam nama utiliti dan minyak & gas India. Seterusnya, kesan pemilihan kredit di Indonesia turut menyumbang secara negatif, terutamanya sektor hartanah.

Susulan sekatan pergerakan yang berterusan di bandar-bandar utama di China, kami berhati-hati terhadap keupayaan pemaju swasta untuk memenuhi sasaran jualan mereka tahun ini dan dengan itu telah beralih lebih kepada nama hartanah berkaitan milik kerajaan (SOE) yang kami fikir akan dapat mempertahankan penarafan gred pelaburan masing-masing dan mengekalkan akses pembiayaan yang lebih baik, yang amat diperlukan untuk mengharungi kekangan mudah tunai semasa.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, April 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](http://www.eastspring.com/my).

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失，单位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](http://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](http://www.eastspring.com/my).