

# PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

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 Flexi Vantage Fund (USD) ("the Fund") aims to generate long-term capital growth through a portfolio of global assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds.

PRULink Flexi Vantage Fund (美元) ("基金") 旨在透过直接, 和/或间接使用任何资金, 投资于包含股票, 股票相关证券, 固定收入证券, 存款, 货币, 衍生工具或任何其他金融工具的全球资产组合, 以取得长期资产增值。

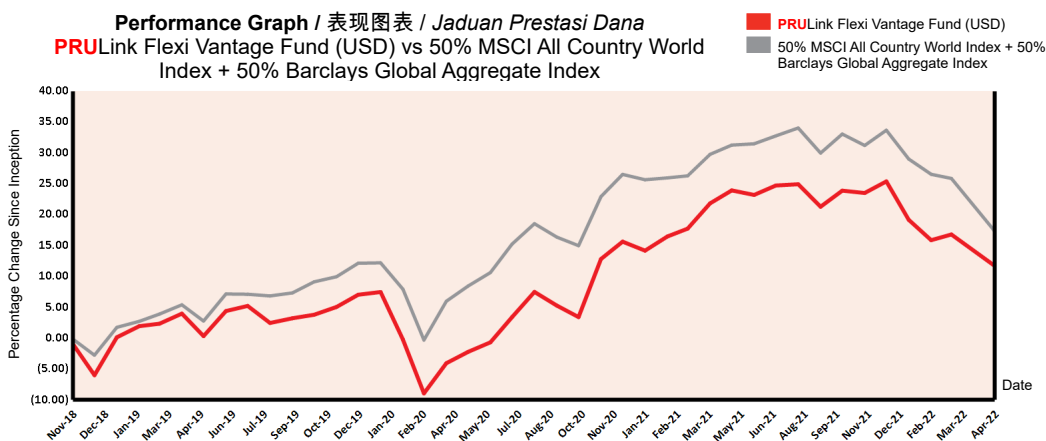
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) ("Dana") bertujuan untuk menjana pertumbuhan modal dalam jangka masa panjang melalui portfolio aset global termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan / atau secara tidak langsung melalui mana-mana dana.

## 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	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	USD93,071.38
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	USD0.55849

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

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana  
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) vs 50% MSCI All Country World Index + 50% Barclays Global Aggregate Index



## 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	-4.36%	-6.26%	-9.84%	-8.31%	7.43%	NA	11.70%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-6.79%	-9.06%	-11.83%	-9.59%	11.31%	NA	17.32%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	2.43%	2.80%	1.99%	1.28%	-3.88%	NA	-5.62%

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.msci.com](http://www.msci.com) and <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices/>

## 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	101.17
2 Cash, Deposits & Others	-1.17

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 EASTSPRING INV ASIAN HY BD D USD	15.30
2 ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	10.00
3 JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND	9.50
4 ISHARES \$ HIGHYIELD CORPBOND ESG UCITS ETF USD ACC	7.10
5 ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS (DE)	5.50
6 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	5.30
7 ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	4.80
8 ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	4.60
9 ISHARES S&P 500 INDUS SECTOR UCITS ETF USD ACC	4.50
10 UBS (IRL) ETF PLC MSCI UK IMI SR UCITS ETF GBP AD	3.50

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

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

Global equity markets declined sharply in April with US equities were amongst the worst performing, with the S&P 500 down around -8.7% for the month as growth stocks underperformed amid rising US Treasury yields and expectations for a more hawkish Federal Reserve going forward. European equities returned -6.2% in USD terms in April; Europe remained weak in the absence of any progress towards a resolution to the war in Ukraine.

Asia Pacific ex Japan markets returned -5.4% in USD terms in April, with the prospect of an expansion of lockdowns in China and the ongoing impact on economic activity of the lockdown in Shanghai, as well as the strengthening US Dollar, a drag. 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.

ASEAN markets were among the outperformers in April, outperforming Emerging Markets Asia, with gains led by Indonesia. Indonesia delivered positive equity returns as it is the biggest beneficiary of rising commodity prices.

Global bond markets continued their downtrend as sustained inflationary pressures led to a relentless increase in global interest rates. The strong jobs data in the US 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 consumer price index rising broadly in line with expectations in March to 8.5% YoY, up from 7.9% in February. The US 10Y yield was up by 57bps to 2.89%; the US 2Y yield, which is highly sensitive to Fed policy trajectory outlook, was up by 42bps to 2.70%. In general, long-duration assets have been punished by the sharp rise in yields. The US High Yield market returned -3.63% for the month owing to expectations of a hawkish Fed.

Asia Credit, as represented by the J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI), generated a negative return of -2.24% as both High Yield and Investment Grade underperformed amid cautious risk sentiments in the region. Risk sentiment in the region remained cautious given the concerns over the impact of China's lockdowns and the tightening of global financial conditions. Amid this background, spreads of Asian USD investment grade credits remained largely unchanged overall, even as the higher US interest rates pulled returns of the market lower. Stronger performance was seen among investment grade corporates, particularly, financials, metals & mining as well as real estate credits. In contrast, investment grade sovereigns and oil & gas sectors were key laggards, weighed down by interest rate impact given the sectors' longer duration profiles.

全球股市于4月份下跌，其中美国是最大的输家之一；标普500指数月内下跌近-8.7%，因为增长型股票在美国国库收益率走高和美联储未来更加鹰派的预期下表现逊色。欧洲股市4月份以美元计下跌-6.2%；在乌克兰战争停火协议缺乏任何进展的情况下，欧洲市场持续疲弱。

亚太除日本市场4月份以美元计下跌-5.4%，主要受中国封锁扩大的前景、上海封锁对经济活动造成的持续影响以及美元走强拖累。另外，俄乌军事冲突继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，并继续对物品和大宗商品价格施加上行压力。

由印尼股市领涨，东盟市场4月份表现突出，超越新兴市场亚洲。印尼交出正面股票回酬，因为它是大宗商品价格上涨的最大受益者。

全球债券市场延续跌势，归咎于全球利率在持续的通胀压力下不断看涨。美国强劲的就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，高于2月份的7.9%。美国10年期国债收益率上涨57个基点至2.89%；对美联储政策轨迹前景高度敏感的两年期收益率则走高42个基点至2.70%。一般来说，长期资产在收益率急剧上升的情况下遭殃。由于预期美联储将趋向鹰派，美国高收益市场月内的回报率为-3.63%。

亚洲信贷的代表性指标JPMorgan亚洲信贷指数（JACI）交出-2.24%的负面回酬，因为高收益和投资级证券在区域内的风险情绪趋向谨慎下双双走势落后。鉴于市场顾虑中国封锁和全球金融状况收紧造成的冲击，区域内的风险情绪保持谨慎。在此背景下，尽管美国利率走高拖低了市场回报，亚洲美元投资级信贷的价差总体上保持不变。投资级企业，特别是金融、金属和矿业以及房地产信贷的表现更为强劲。相比之下，投资级主权和石油与天然气是主要输家；这些行业因久期较长而受到利率影响拖累。

*Pasaran ekuiti global merosot dengan ketara pada bulan April dengan ekuiti AS antara yang mencatatkan prestasi paling teruk, manakala S&P 500 turun sekitar -8.7% di bulan ini kerana stok pertumbuhan memberikan prestasi hambar di tengah-tengah peningkatan hasil Perbendaharaan AS dan jangkaan Rizab Persekutuan akan lebih agresif melangkah ke hadapan. Ekuiti Eropah mencatat pulangan -6.2% dalam terma USD pada bulan April; Eropah kekal lemah kerana ketiadaan sebarang kemajuan ke arah resolusi perang di Ukraine.*

*Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan -5.4% dalam terma USD pada bulan April, dengan prospek pengembangan sekatan pergerakan di China dan impak berterusan terhadap aktiviti ekonomi ekoran sekatan pergerakan di Shanghai, serta pengukuhan Dolar AS menghambat prestasi. 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.*

*Pasaran ASEAN antara yang mencatat prestasi cemerlang pada April, mengatasi pencapaian Pasaran Memuncul Asia, dengan keuntungan diterajui oleh Indonesia. Indonesia memberikan pulangan ekuiti yang positif kerana ia merupakan penerima manfaat terbesar ekoran kenaikan harga komoditi.*

*Pasaran bon global meneruskan aliran menurun apabila tekanan inflasi yang berterusan telah memacu peningkatan kadar global yang bertali arus. Data pekerjaan yang mantap telah 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 indeks harga pengguna utama AS meningkat secara meluas kepada 8.5% YoY sejajar dengan jangkaan pada Mac, meningkat daripada 7.9% pada Februari. Hasil 10 tahun AS meningkat sebanyak 57 mata asas kepada 2.89%; hasil 2 tahun AS yang sangat sensitif terhadap prospek trajektori dasar Fed, meningkat 42 mata asas kepada 2.70%. Secara umum, aset jangka panjang telah terjejas oleh peningkatan hasil secara mendadak. Pasaran Hasil Tinggi AS mengembalikan -3.63% dalam bulan tinjauan berikutan jangkaan Fed mengambil pendekatan agresif.*

*Kredit Asia, seperti yang diwakili oleh Indeks J.P. Morgan Asia Credit (JACI), menjana pulangan negatif iaitu -2.24% apabila kedua-dua Hasil Tinggi dan Gred Pelaburan memberikan prestasi rendah di tengah-tengah sentimen risiko berwaspada di rantau ini. Sentimen risiko di rantau ini kekal berhati-hati kerana mengambil kira kebimbangan terhadap impak sekatan pergerakan di China dan keadaan kewangan global yang mengetat. Berikutan latar belakang ini, spread kredit gred pelaburan Asia USD sebahagian besarnya kekal seperti sebelum ini, walaupun kadar faedah AS yang lebih tinggi telah mengakibatkan pulangan pasaran menjadi lebih rendah. Prestasi yang lebih mantap dilihat dalam kalangan korporat gred pelaburan khususnya kewangan, logam & perlombongan serta kredit hartanah. Sebaliknya, kerajaan gred pelaburan dan sektor minyak & gas ketinggalan paling banyak, terjejas oleh impak kadar faedah memandangkan profil tempoh sektor yang lebih panjang.*

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

## Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Market volatility is likely to persist in the near term as concerns around global growth slowdown and still elevated inflation levels remain. We are mindful that the crisis in Ukraine has not completely stabilized yet while China's zero-Covid policy continues to constrain its domestic economic growth, and in turn overall global growth. Commodity prices have climbed significantly but will likely peak when demand side factors start to wane. Central banks will likely stick to their hawkish tones if inflation remains at a heightened level. The rate of inflation is likely to moderate due to higher base effects. While elevated inflationary pressures is likely to keep the Fed on a hawkish stance, we view that the likely rate hikes this year has been well priced in by the market, which may thus cap further disorderly rises in US interest rates from current level.

Control of the pandemic and vaccine roll-out are well underway in many markets, with border re-openings expected to boost global tourism and service-related sectors. There are also fears that corporate earnings have peaked, and that growth is slowing globally.

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. There has also been a reversal of factor behaviour in the market, with Value and Dividend Yield factors, for example, rebounding after enduring several years of underperformance. Chinese equities have remained weak on the back of the 'Common Prosperity' philosophy and ongoing property slump that began last year, along with more stringent mobility restrictions given the recent COVID-19 outbreak. Though Asian equity valuations remain cheap relative to other regional markets, we remain cognisant of the impact of the US Federal Reserve's interest rate policy, commodity and goods inflation, which drive global volatility.

市场料继续在短期内波动，归咎于全球增长放缓和通胀水平仍然居高不下的顾虑困扰。我们留意到，乌克兰危机尚未完全稳定下来之际，中国新冠疫情清零政策继续限制国内经济增长，进而打击全球整体增长。大宗商品价格已大幅攀升，但仅可能会在需求因素开始减弱时见顶。各国央行或在通胀保持高企下维持鹰派基调。在基数效应较高的情况下，通胀率可能会放缓。通货膨胀压力居高不下或使美联储保持鹰派立场，但我们认为，市场已经充分消化今年可能升息的因素，并料限制美国利率从当前水平无次序地进一步上升。

许多市场的大流行控制和疫苗推广工作正顺利进行，边境重新开放预计将提振全球旅游业和服务相关行业。另外投资者还担心企业盈利已经见顶，同时全球增长正放缓。

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。市场的行为因素也出现了逆转，例如价值和股息收益率因素在经历了数年的低迷走势后反弹。中国提倡的“共同繁荣”理念以及房地产行业去年开始陷入低迷，加上COVID-19疫情于最近卷土重来导致政府实施更严格管控，拖累中国股市走势持续疲软。尽管亚洲股票估值相对于其他区域市场仍然低廉，我们依然关注驱动全球波动的美联储利率政策以及商品与物品通胀带来的影响。

*Volatiliti pasaran berkemungkinan akan berterusan dalam tempoh terdekat berikutan kebimbangan mengenai kelembapan pertumbuhan global dan tahap inflasi yang meninggi masih kekal. Kami sedar bahawa krisis di Ukraine masih belum stabil sepenuhnya manakala dasar sifar Covid China terus mengekang pertumbuhan ekonomi domestiknya, dan seterusnya pertumbuhan global secara keseluruhan. Harga komoditi telah meningkat dengan ketara tetapi mungkin akan memuncak apabila faktor sampingan permintaan mula berkurangan. Bank pusat mungkin akan mengekalkan nada agresif jika inflasi kekal pada tahap yang tinggi. Kadar inflasi berkemungkinan akan menyederhana disebabkan kesan asas yang lebih tinggi. Walaupun tekanan inflasi yang tinggi berkemungkinan mengekalkan Fed pada pendirian yang agresif, kami berpandangan bahawa kemungkinan kenaikan kadar tahun ini telah difaktorhargakan dengan baik oleh pasaran, yang mungkin boleh membataskan kenaikan kadar faedah AS yang tidak teratur daripada paras semasa.*

*Kawalan ke atas pandemik dan pelancaran vaksin sedang giat dijalankan di banyak pasaran, dengan pembukaan semula sempadan dijangka akan menggalakkan pelancongan global dan sektor berkaitan perkhidmatan. Terdapat juga kebimbangan bahawa pendapatan korporat telah mencapai puncak dan pertumbuhan memperlambatkan di peringkat global.*

*Harga saham global tidak menentu lantaran ketaktentuan seputar konflik antara Rusia dan Ukraine serta kebimbangan yang semakin meningkat mengenai stagflasi berikutan gangguan rantaian bekalan minyak dan komoditi yang lebih meluas. Terdapat juga pembalikan gelagat faktor dalam pasaran, dengan faktor Nilai dan Hasil Dividen, contohnya, melantun semula selepas bertahan dengan prestasi hambar selama beberapa tahun. Ekuiti China kekal lemah di belakang falsafah 'Kemakmuran Bersama' dan kemerosotan hartanah semenjak tahun lalu masih berterusan, berserta sekatan mobiliti yang lebih ketat berikutan penularan wabak COVID-19 baru-baru ini. Meskipun penilaian ekuiti Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari impak dasar kadar faedah Rizab Persekutuan AS, inflasi komoditi dan barangan yang memacu volatiliti peringkat global.*

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

The Fund returned -4.36% for the month, outperforming the benchmark return of -6.79% by 2.43%. Year-to-date, the Fund returned -10.92%, outperforming the benchmark return of -12.24% by 1.32%.

The Fund's tactical overweight to Europe Equities (vs. US Equities) and tactical overweight to USD (vs. EUR) were positive contributors. Key detractors included tactical EM country tilts, such as overweights to Korea and China. The Fund's underweight to EM equities (relative to US), also detracted from performance.

Financial market woes extended into April, as rising inflation and the prospect of more aggressive interest rate hikes, combined with uncertainty around global growth amid the ongoing Russia-Ukraine conflict and strict COVID-19 lockdowns in China, continued to weigh on sentiment. During the month, we increased the Fund's overall underweight position in equities, primarily in US equities, while the Fund's cash balance increased.

We continue to manage exposure selectively from a sector perspective in US equities. Our tactical Asian bond allocation continues in the Fund. While we remain mindful of the ongoing macroeconomic headwinds on individual issuers in the Asian USD credit market, we view that 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, although property sales, in the near term, could continue to be dampened by the COVID-19 lockdowns.

此基金月内的回报是-4.36%，基准为-6.79%，所以超越基准2.43%。年度至今，基金录得-10.92%回报，跑赢提供-12.24%回报的基准1.32%。

基金对欧洲股票（相对于美国股票）的战术性增持以及对美元（相对于欧元）的战术性加码是积极的贡献因素。关键的拖累因素则包括战术性侧重于新兴市场国家，例如增持韩国和中国。基金减持新兴市场股票（相对于美国）的部署也影响了表现。

# PRULink Flexi Vantage Fund (USD)



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

金融市场的困境延续至4月份，归咎于通胀升温、升息前景更加激进，加上俄乌冲突持续上演以及中国实施严格的抗疫措施引发环绕全球增长的不确定性继续打压市场情绪。月内，我们提高了基金在股票（主要是美国股票）的整体减持，同时基金的现金余额增加。

我们继续从美国股票的领域角度选择性管理风险敞口，并延续基金内亚洲债券的策略性配置。尽管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影响，我们认为大多数发行方应得以安然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，虽然房地产销售短期内或受到新冠肺炎导致的封锁影响，如果当局继续放宽政策措施，中国房地产行业料会进一步企稳。

Dana menyampaikan pulangan -4.36% di bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -6.79% sebanyak 2.43%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memperoleh pulangan -10.92%, mengatasi pulangan penanda aras -12.24% sebanyak 1.32%.

Pegangan taktikal berlebihan Dana kepada Ekuiti Eropah (berbanding Ekuiti AS) dan pegangan taktikal berlebihan kepada USD (berbanding EUR) adalah penyumbang positif. Penjejas utama termasuk kecondongan taktikal kepada negara EM seperti pegangan berlebihan di Korea dan China. Kekurangan pegangan Dana kepada ekuiti EM (berbanding AS) turut menjejaskan prestasi.

Kemeruduman pasaran kewangan berlanjutan hingga April apabila inflasi yang meningkat dan prospek kenaikan kadar faedah yang lebih agresif, digabungkan dengan ketaktentuan meliputi pertumbuhan global di tengah-tengah konflik Rusia-Ukraine yang berlanjutan dan sekatan pergerakan COVID-19 yang ketat di China terus membebani sentimen. Pada bulan tersebut, kami mengurangkan lagi pegangan Dana dalam ekuiti terutamanya ekuiti AS, manakala baki tunai Dana bertambah.

Kami terus menguruskan pendedahan dalam ekuiti AS secara selektif dari perspektif sektor. Peruntukan taktikal bon Asia dalam Dana kami teruskan. Walaupun kami sentiasa berhati-hati tentang tekanan makroekonomi yang berterusan ke atas penerbit individu dalam pasaran kredit Asia USD, kami berpendapat bahawa kebanyakan penerbit sepatutnya dapat mengharungi cabaran pertumbuhan semasa dan kenaikan harga input. Sektor hartanah China juga boleh melihat beberapa penstabilan lebih jauh sekiranya langkah-langkah dasar yang dilonggarkan dikekalkan, walaupun jualan hartanah, dalam tempoh terdekat, boleh terus dimalapkan oleh sekatan pergerakan COVID-19.

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.

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](http://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](http://www.msci.com))

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会飙升也会走低。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.sg](http://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信息不可作为投资的建议，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全责。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](http://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 masa depan, ramalan atau telahan). 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).

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 mengehakdan 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](http://www.msci.com))