

PRULink Asian High Yield Bond Fund

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

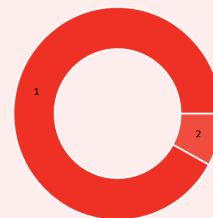
Objective / 目标 / Objektif Dana

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。

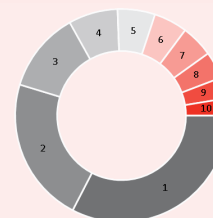
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("Dana") bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan melalui pelaburan dalam sub-dana iaitu Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (kelas dana lindung nilai RM), yang dilaburkan dalam Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund yang diuruskan oleh 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)	92.04
2 Cash, Deposits & Others	7.96



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

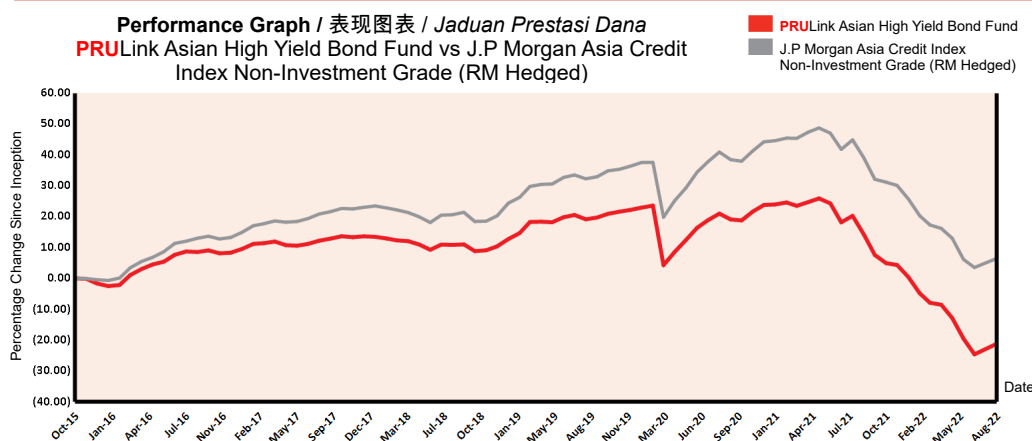
	% NAV
1 China / 中国	32.60
2 India / 印度	22.10
3 Indonesia / 印尼	12.20
4 Macau / 澳门	7.50
5 Cash And Cash Equivalents	5.70
6 Others / 其他	5.10
7 Philippines / 菲律宾	4.90
8 Hong Kong / 香港	4.10
9 Sri Lanka / 斯里兰卡	3.20
10 Pakistan / 巴基斯坦	2.60

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	RM13,690,706.40
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	RM0.39416

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	4.55%	-9.55%	-17.16%	-34.45%	-33.84%	-29.76%	-21.17%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.84%	-5.78%	-11.49%	-26.51%	-19.51%	-11.91%	6.48%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	1.71%	-3.77%	-5.67%	-7.94%	-14.33%	-17.85%	-27.65%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 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 Modernland Overseas Pte Ltd 30-Apr-2027	2.80
2 Huarong Finance	2.50
3 Vedanta Resources Finance II Plc	1.90
4 Gmr Hyderabad Intl Airport Ltd	1.70
5 Medco Laurel Tree Pte Ltd	1.70

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian high yield bonds recovered strongly in August as the JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade (JACI Non-IG) Total Return Index delivered its best return since June 2020. Credit spreads for the Index tightened but still remained above the March highs.

US Fed members kept to their hawkish tones over the month. Cleveland Federal Reserve Bank President Loretta Mester, a voting member of the FOMC, said there needs to be "several months of evidence" that inflation has peaked before she changes her view on monetary policy. According to the Cleveland Fed President, benchmark rates may rise above 4% in the coming months and remain elevated for some time. In a Bloomberg TV interview, voting member Kansas City Fed President Esther George also echoed the same view and called for rates to be raised above 4%.

Recent US economic data revealed weaker demand in the US real estate sector as pending home sales in July dropped for the sixth time this year to the lowest level since the start of the pandemic. According to the National Association of Realtors, high home prices and mortgage rates have brought about lower selling activity. The number of signed contracts to purchase existing homes declined 22% in July compared with the same month a year ago.

Meanwhile, the Fed had begun its balance sheet runoff in June at a maximum pace of USD 95 billion a month. Yields on 2-year Treasury notes exceeded its June high to reach 3.49%. As the Fed is keeping to its rate hike outlook, 2-year, 5-year and 10-year Treasury yields climbed by 61 bps, 67 bps and 54 bps to 3.49%, 3.35% and 3.19% respectively.

Asian high yield bonds witnessed healthy returns in August as the JACI Non-IG Index continued its upward momentum after bouncing off the July low. Chinese property bonds emerged as the top performing JACI sector, followed closely by high yielding sovereign bonds. Pakistan and Sri Lanka sovereign notes saw sharp gains as the IMF extended help to the two countries.

Indonesia real estate credits rallied alongside Chinese property bonds in August. Additionally, infrastructure as well as oil & gas issues in India were in positive territory by the end of the month. On the flip side, the JACI Non-IG Index was dragged down by the performance of a double-B rated Singapore real estate as well as Macau gaming firms.

During the latest State Council meeting chaired by Premier Li, China announced to step up fiscal and monetary policy measures to support the economy. 19 measures were unveiled to boost the country's investment and consumption in addition to the 33 policies introduced in May.

China surprised market participants after the central bank cut the one-year medium-term lending facility rate and 7-day reverse repo rate for the second time this year. Concurrently, the PBOC lowered the five-year loan prime rate to 4.3% from 4.45% and the 1-year loan prime rate to 3.65% from 3.7%.

On 25 August, China's Securities Regulatory Commission and the Ministry of Finance announced that regulators have signed an audit oversight cooperation agreement with the US Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB), a global supervisor that investigates worldwide firms under the Sarbanes-Oxley Act.

亚洲高收益债券于8月份强劲复苏，JPMorgan亚洲信贷非投资级（JACI Non-IG）总回报指数录得自2020年6月以来的最佳回报。指数的信用价差收窄，但仍然保持在3月份高点以上。

美联储成员月内保持强硬立场。也是联邦公开市场委员会（FOMC）投票成员的克利夫兰联邦储备银行行长洛蕾塔·梅斯特表示，她还需要见到“几个月的证据”来证明通胀已经见顶，才会改变对货币政策的立场。这位克利夫兰联邦储备银行行长指出，基准利率可能会在未来几个月调涨到4%以上，并在一段时间内保持高位。另一位投票成员堪萨斯城联储主席埃斯特·乔治在接受彭博电视采访时也认同此观点，并呼吁将利率提高到4%以上。

美国近期经济数据显示，美国房地产领域需求疲软，因为7月份待售房屋销售今年以来第六次下降至自疫情爆发以来的最低水平。据美国房地产经纪人协会称，高企的房价和抵押贷款导致销售活动减少。与去年同一个月相比，美国7月现房签约数量下跌了22%。

与此同时，美联储6月开始以每月950亿美元的最高速度进行缩表。两年期美国国债收益率超越6月份高点至触达3.49%的水平。由于美联储维持加息预期，两年期、五年期和10年期美国国债收益率分别攀涨61、67和54个基点至3.49%、3.35%和3.19%。

JACI Non-IG指数从7月低点反弹后保持上涨势头，亚洲高收益债券得以于8月份交出健康回报。中国房地产债券崛起成为表现最佳的JACI板块，紧随其后的是高收益主权债券。巴基斯坦和斯里兰卡主权票据大幅走高，多谢国际货币基金组织向两国提供援助。

8月份，印尼房地产信贷追随中国房地产债券的上涨步伐。此外，截至检讨月份的月底，印度基础设施以及石油与天然气发行处于正面区域。另一方面，在一BB评级的新加坡房地产和澳门博彩公司表现拖累下，JACI Non-IG指数走低。

中国在总理李克强主持的最近一次国务院会议上宣布加强财政和货币政策措施以支撑经济。除了5月份出台的33项政策以外，还宣布了19项促进国家投资和消费的措施。

中国央行今年第二次下调一年期中期借贷便利利率和7天逆回购利率，令市场参与者感到意外。同时，中国人民银行将五年期贷款市场报价利率从4.45%下调到4.3%，一年期贷款市场报价利率也从3.7%下调到3.65%。

8月25日，中国证券监督管理委员会和中华人民共和国财政部宣布，与美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）签署审计监管合作协议。该委员会是一家根据《萨班斯—奥克斯利法案》对全球公司进行调查的全球监管机构。

Bon hasil tinggi Asia pulih begitu kukuh pada bulan Ogos apabila Indeks JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade (JACI Non-IG) Total Return memberikan pulangan terbaik sejak Jun 2020. Spread kredit Indeks tersebut walaupun menyempit tetapi masih kekal di atas paras tertinggi Mac.

Ahli Fed US mengekalkan nada agresif mereka pada bulan tinjauan. Presiden Bank Rizab Persekutuan Cleveland Loretta Mester, ahli pengundian FOMC berkata perlu ada "bukti selama beberapa bulan" bahawa inflasi telah memuncak sebelum beliau mengubah pandangannya mengenai dasar monetari. Menurut Presiden Fed Cleveland, kadar penanda aras mungkin meningkat melebihi 4% pada bulan-bulan mendatang dan kekal dinaikkan buat seketika. Dalam temu bual TV Bloomberg, ahli

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan

pengundian Presiden Fed Kansas City Esther George juga menyuarakan pandangan yang sama dan menggesa agar kadar dinaikkan melebihi 4%.

Data ekonomi US baru-baru ini mendedahkan permintaan ke atas sektor hartanah US yang lebih lemah apabila jualan rumah yang belum selesai pada bulan Julai menurun ke paras terendah buat kali keenam tahun ini sejak bermulanya pandemik. Menurut National Association of Realtors, harga rumah yang tinggi dan kadar gadai janji telah menyebabkan aktiviti jualan yang lebih rendah. Bilangan kontrak yang ditandatangani untuk membeli rumah sedia ada menurun 22% pada bulan Julai berbanding bulan yang sama tahun sebelumnya.

Sementara itu, Fed telah memulakan larian kunci kira-kira bulan Jun pada kadar maksimum USD 95 bilion sebulan. Hasil nota Perbendaharaan 2 tahun melebihi paras tertinggi Jun lalu mencapai 3.49%. Memandangkan Fed mengekalkan prospek kenaikan kadarnya, hasil Perbendaharaan 2 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing meningkat sebanyak 61 mata asas, 67 mata asas dan 54 mata asas kepada 3.49%, 3.35% dan 3.19%.

Bon hasil tinggi Asia menyaksikan pulangan yang sihat pada bulan Ogos apabila Indeks JACI Non-IG meneruskan momentum menaikinya selepas melonjak dari paras terendah Julai. Bon hartanah China muncul sebagai sektor JACI berprestasi paling tinggi, diikuti rapat oleh bon kerajaan berhasil tinggi. Nota kerajaan Pakistan dan Sri Lanka menyaksikan kenaikan mendadak apabila IMF menghulurkan bantuan kepada kedua-dua negara tersebut.

Kredit hartanah Indonesia meningkat seiringan bon hartanah China pada bulan Ogos. Selain itu, infrastruktur serta isu minyak & gas di India berada dalam wilayah positif menjelang akhir bulan. Sebaliknya, Indeks JACI Non-IG telah diseret ke bawah oleh prestasi hartanah Singapura bertaraf dua B serta firma perjudian Macau.

Semasa mesyuarat Majlis Negara terkini yang dipengerusikan oleh Perdana Menteri Li, China mengumumkan untuk meningkatkan langkah dasar fiskal dan monetari bagi menyokong ekonomi. 19 langkah telah diumumkan untuk meningkatkan pelaburan dan penggunaan negara sebagai tambahan kepada 33 dasar yang diperkenalkan pada Mei.

China mengejutkan peserta pasaran selepas bank pusat mengurangkan kadar kemudahan pinjaman jangka sederhana setahun dan kadar repo berbalik 7 hari buat kali kedua tahun ini. Pada masa yang sama, PBOC menurunkan kadar utama pinjaman lima tahun kepada 4.3% daripada 4.45% dan kadar utama pinjaman 1 tahun kepada 3.65% daripada 3.7%.

Pada 25 Ogos, Suruhanjaya Kawal Selia Sekuriti China dan Kementerian Kewangan mengumumkan bahawa pengawal selia telah menandatangani perjanjian kerjasama pengawasan audit dengan Lembaga Pemantauan Perakaunan Syarikat Awam US (PCAOB), penyelia global yang menyalurkan firma di seluruh dunia di bawah Akta Sarbanes-Oxley.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We do not expect the Asian high yield market to revisit its lows in July 2022 but will consolidate at the March lows for a period before investors get more conviction to chase those names which are more likely to survive. Regulators continue to announce various support measures for the sector including provision of special loans, setting up of real-estate funds to address stalled projects and CBICL bond insurance to provide direct funding to select developers. Most of the recovery we saw in August was due to the select developers on the CBICL's white-list being chased by investors who see these as the likely "survivors" in this current downturn in the sector. Nevertheless, the support measures are still not broad based enough to provide the impetus for a strong sector-wide recovery.

我们预计亚洲高收益市场不会重返2022年7月低点，但将在3月份低点盘整一段时间，然后投资者才会更有信心追逐那些更有可能存活的证券。监管机构继续宣布针对该板块的各项支持措施，包括提供特别贷款、设立房地产基金解决停滞项目以及为选定开发商提供直接融资的CBICL债券保险。我们于8月份看到的大部分复苏是因为CBICL白名单上的选定开发商受到投资者追捧。投资者认为，这些开发商可能是该行业当前颓势的“幸存者”。尽管如此，支持措施的基础仍然不够广泛，所提供的动力还不足以实现全行业的强劲复苏。

Kami tidak menjangkakan pasaran hasil tinggi Asia untuk kembali ke paras terendahnya pada Julai 2022 tetapi akan bergabung pada paras terendah Mac dalam satu tempoh sebelum pelabur mendapat lebih keyakinan untuk mengejar nama-nama tersebut yang lebih berkemungkinan untuk bertahan. Pengawal selia terus mengumumkan pelbagai langkah sokongan buat sektor tersebut termasuk penyediaan pinjaman khas, penubuhan dana hartanah untuk menangani projek yang terhenti dan insurans bon CBICL bagi menyediakan pembiayaan terus kepada pemaju terpilih. Kebanyakan pemulihan yang kami lihat pada bulan Ogos adalah disebabkan oleh pemaju terpilih dalam senarai putih CBICL yang dikejar oleh pelabur yang melihat mereka sebagai "pemandiri" dalam kemelesetan semasa sektor tersebut. Namun begitu, langkah sokongan masih belum cukup luas untuk memberikan dorongan kepada pemulihan seluruh sektor yang kukuh.

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

The Fund returned 4.55% for the month, outperforming the benchmark return of 2.84% by 1.71%. Year-to-date, the Fund returned -24.44%, underperforming the benchmark return of -18.16% by 6.28%.

After several months of declines, Asian high yield bonds staged a strong rebound from its low and the Fund outperformed the benchmark in August. Security selections in the China real estate sector, as well as the overweight in infrastructure, contributed positively to active returns. In addition, the overweight in Sri Lanka added to the Fund's outperformance. Overall, the gains from these countries and sectors helped to offset negative contribution from the Fund's positioning in financials, underweight in Hong Kong and Singapore financials which were positive for the month.

A sharp slowdown in the US may impact economic growth of emerging markets and weigh on the performance of the portfolio. However, the potential offset which may help Asian high yield as an asset class is that China remains a large component of the JACI Non-IG index and currently it is clear that Chinese regulators are on the path to provide more stimulus to its economy and support growth which is unlike the rest of the Developed Markets which is going through quantitative tightening.

此基金于检讨月份下录得4.55%回酬，基准为2.84%，所以超越基准1.71%。年度至今，基金的回酬是-24.44%，跑输提供-18.16%回酬的基准6.28%。

继经历了数个月的跌势后，亚洲高收益债券从低点强劲反弹；基金8月份跑赢基准。基金在中国房地产的证券选择以及加码基础设施的部署为积极回报作出正面贡献。此外，增持斯里兰卡也提振了基金表现。总体而言，来自这些国家和行业的收益有助于抵消基金在金融的部署、香港和新加坡金融的减持带来的负面效应。

美国经济急剧放缓或影响新兴市场的经济增长并打压投资组合的表现。尽管如此，中国仍然是JACI Non-IG指数的重要组成部分，此外，目前很明显的是中国监管机构正为经济提供更多刺激和支持，有别于其他正实施量化紧缩的发达市场，可能成为有助于亚洲高收益作为资产类别的潜在抵消因素。

Dana menghasilkan pulangan 4.55% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 2.84% sebanyak 1.71%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -24.44%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -18.16% sebanyak 6.28%.

PRULink Asian High Yield Bond Fund



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan

Selepas mencatat penurunan selama beberapa bulan, bon hasil tinggi Asia melonjak kukuh daripada paras rendah dan Dana mengatasi penanda aras pada bulan Ogos. Pilihan sekuriti dalam sektor hartanah China, serta pegangan berlebihan dalam infrastruktur menyumbang secara positif kepada pulangan aktif. Di samping itu, pegangan berlebihan di Sri Lanka menambah prestasi baik Dana. Secara keseluruhan, keuntungan daripada negara dan sektor tersebut membantu mengimbangi sumbangan negatif daripada kedudukan Dana dalam kewangan, kekurangan pegangan dalam kewangan Hong Kong dan Singapura yang mencatat prestasi positif pada bulan tersebut.

Kelembapan mendadak di US mungkin memberi kesan kepada pertumbuhan ekonomi pasaran memuncul lalu menjejaskan prestasi portfolio. Walau bagaimanapun, potensi menimbal balik boleh membantu hasil tinggi Asia sebagai kelas aset ialah China kekal sebagai komponen besar indeks JACI Non-IG dan pada masa ini adalah jelas bahawa pengawal selia China berada di laluan untuk memberikan lebih rangsangan kepada ekonominya dan menyokong pertumbuhan yang tidak seperti Pasaran Maju yang lain, yang melalui pengetatan kuantitatif.

PRULink Asian High Yield Bond Fund



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 August 2022 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2022年8月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Ogos 2022 melainkan jika dinyatakan

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.

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.