

# PRULink Asia Local Bond Fund

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Asia Local Bond Fund is an actively managed fund that aims to maximise total returns through investing in fixed income or debt securities that are rated as well as unrated. At inception, PRULink Asia Local Bond Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. This Sub-Fund invests in a diversified portfolio consisting primarily of fixed income/debt securities issued by Asian entities or their subsidiaries. This Sub-Fund's portfolio primarily consists of securities denominated in the various Asian currencies. The fund may also invest in any other PRULink bond funds that may become available in the future or indirectly via other bond funds.

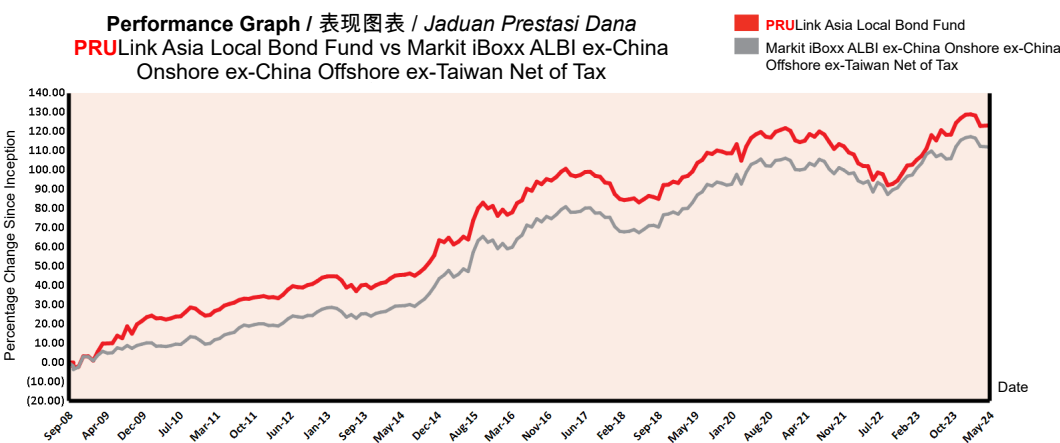
PRULink Asia Local Bond Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为通过投资于有评级和未获评级的债务证券或固定收益证券以赚取最高的总回报。PRULink Asia Local Bond Fund自推介即投资于一项由瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的子基金 - Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund。有关子基金投资于主要由亚洲机构或其子公司所发行的固定收益/债务证券所组成的多元化投资组合。子基金的投资组合主要是各种亚洲货币单位的证券。有关基金亦可投资于在未来推介的其他PRULink bond funds 或间接通过其他的债券基金作出投资。

PRULink Asia Local Bond Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif dan berusaha memaksimumkan jumlah pulangan dengan melabur dalam pendapatan tetap atau sekuriti hutang yang diberi penarafan dan yang tidak diberi penarafan. Pada permulaan pertubuhannya, PRULink Asia Local Bond Fund akan melabur dalam sub-dana yang dikenali sebagai Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Sub-dana ini melabur dalam portfolio terpelbagai yang kebanyakannya terdiri daripada pendapatan tetap/sekuriti hutang yang diterbitkan oleh entiti-entiti Asia atau subsidiarinya. Portfolio Sub-dana kebanyakannya terdiri daripada sekuriti yang didominasi dalam pelbagai mata wang Asia. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana bon PRULink yang lain yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau secara tidak langsung melalui dana-dana bon yang lain.

## 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	16/09/2008
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM36,603,485.82
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	RM2.23255

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



## 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	0.14%	-2.51%	-0.55%	5.70%	2.07%	12.03%	123.26%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.15%	-2.47%	-0.10%	1.79%	4.16%	15.79%	112.02%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.29%	-0.04%	-0.45%	3.91%	-2.09%	-3.76%	11.24%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 2024

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 <http://www.markit.com/product/iBoxx>

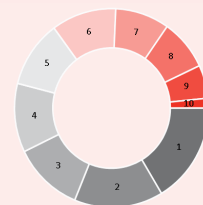
## Where the Fund invests

基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation  
资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund	102.26
2 Cash, Deposits & Others	-2.26



Country Allocation  
国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	16.40
2 Indonesia / 印尼	14.80
3 Malaysia / 马来西亚	11.60
4 Singapore / 新加坡	11.20
5 India / 印度	10.90
6 Philippines / 菲律宾	10.80
7 Thailand / 泰国	9.00
8 Korea / 韩国	8.30
9 Japan / 日本	5.40
10 Cash And Cash Equivalents	1.60

Top 10 Holdings  
十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Nippon Life Insurance Co	2.50
2 Singapore Technologies Telemedia Pte Ltd	2.40
3 Gaci First Investment Co	2.20
4 ICICI Bank Uk Plc	2.20
5 Keppel Ltd	2.20
6 Corporacion Andina De Fomento	2.10
7 Credit Agricole Sa	1.80
8 Philippines (republic Of)	1.80
9 Stt Gdc Pte Ltd	1.80
10 Mapletree Treasury Services Ltd	1.70

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

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

In May, global bond markets experienced modest gains, with US 10-year Treasury yields falling after US payroll figures fell short of expectations and inflation showed a slight slowdown. Inflation rates aligned with market predictions, suggesting potential Federal Reserve rate cuts later in the year. Despite tighter credit conditions, such as higher interest rates, risk assets outperformed sovereign bonds.

In the latter half of May, the US Treasury (UST) yield curve inverted, with two-year Treasury notes yielding 48 basis points (bps) more than their 10-year counterparts. This inversion reflected investor unease regarding the US economy's outlook as the Federal Reserve postponed rate cuts. Throughout the month, the yield on two-year USTs decreased by 16 bps to 4.87%, while the yield on ten-year USTs dropped by 18 bps to 4.50%.

In China, manufacturing activity unexpectedly shrank in May, and growth in the services sector also decelerated. Taiwan's GDP growth for the first quarter of 2024 was revised upward to a two-year high of 6.5% year-on-year, surpassing market forecasts and contributing to an uptick in the consumer confidence index.

In line with market expectations, the People's Bank of China ("PBOC") held its benchmark rates steady in its May meeting, maintaining the seven-day reverse repurchase rate and the one-year medium-term lending facility rate at 1.8% and 2.5%, respectively. Consequently, the 1-year and 5-year loan prime rates ("LPR") were also kept unchanged at 3.45% and 3.95%, respectively. Echoing this approach, central banks in Korea and Singapore left their monetary policies unaltered.

Asian domestic bond and currencies strengthened throughout the month, with the Markit iBoxx Asian Local Bond Index appreciating by 1.07% in USD unhedged terms. In Asia, domestic bond markets posted positive returns across the region, despite fluctuations in US Treasuries. Inflation rates in key Asian countries such as Malaysia, Indonesia, the Philippines, South Korea, and Taiwan came in below estimates, indicating a disinflationary environment that eased pressure on local bond yields.

Asian currencies gained marginally against the US dollar amid expectation of rising US interest rates and jittery investor sentiment. Most local currencies (except the Philippine peso, South Korean won and Offshore Chinese Yuan) appreciated against the US dollar.

5 月份，全球债券市场小幅上涨；美国 10 年期国债收益率下跌，因为美国就业数据不及预期，同时通胀略有放缓。通胀率符合市场预期，暗示美联储可能会在今年晚些时候降息。尽管信贷条件收紧，例如利率走高，风险资产的表现优于主权债券。

5 月下旬，美国国债 (UST) 收益率曲线出现倒挂，两年期国债收益率比 10 年期国债收益率高出 48 个基点 (bps)。这种倒挂反映了投资者对美国前景的不安情绪，因为美联储推迟了降息。检讨月份下，两年期美国国债收益率下跌了 16 个基点，至 4.87%；10 年期美国国债收益率则走低 18 个基点，至 4.50%。

中国 5 月份制造业活动意外收缩，服务业增速也放缓。台湾 2024 年第一季度国内生产总值 (GDP) 增长上修至按年 6.5%，为两年来最高水平，超出市场预期，带动消费者信心指数上涨。

中国人民银行 (PBOC) 在 5 月份的会议上维持基准利率不变，符合市场预期。7 天期逆回购利率和一年期中期借贷便利利率分别保持在 1.8% 和 2.5%；与此同时，一年期和 5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 也分别维持在 3.45% 和 3.95%。此外，韩国和新加坡央行采取类似做法，维持其货币政策不变。

亚洲国内债券和货币月内表现强劲，Markit iBoxx 亚洲本币债券指数以美元未对冲计价上涨 1.07%。尽管美国国债走势波动，亚洲各国的国内债券市场皆实现了正面回报。马来西亚、印尼、菲律宾、韩国和台湾等主要亚洲国家的通胀率低于预期，显示通货紧缩环境缓解了当地债券收益率的压力。

在美国利率上升预期以及投资者情绪波动影响下，亚洲货币兑美元小幅走强。除了菲律宾比索、韩元及离岸人民币外，大部分本币兑美元均有所升值。

*Pada bulan Mei, pasaran bon global meningkat sederhana, dengan hasil Perbendaharaan US 10 tahun jatuh selepas angka gaji US jatuh di bawah jangkaan dan inflasi menunjukkan sedikit kelembapan. Kadar inflasi sejajar dengan ramalan pasaran, mencadangkan potensi pemotongan kadar Rizab Persekutuan menjelang akhir tahun. Walaupun keadaan kredit lebih ketat, seperti kadar faedah yang lebih tinggi, namun aset berisiko mengatasi bon kerajaan.*

*Pada separuh kedua bulan Mei, keluk hasil Perbendaharaan US (UST) menyongsang, dengan nota Perbendaharaan dua tahun menghasilkan 48 mata asas (bps) lebih tinggi daripada nota perbendaharaan 10 tahun yang setaranya. Penyongsangan ini mencerminkan kebimbangan pelabur mengenai prospek ekonomi US apabila Rizab Persekutuan menangkahkan pemotongan kadar faedah. Sepanjang bulan ini, hasil bagi UST dua tahun turun 16 mata asas kepada 4.87%, manakala hasil UST sepuluh tahun turun 18 mata asas kepada 4.50%.*

*Di China, aktiviti pembuatan tidak terduga menguncup pada bulan Mei, manakala pertumbuhan sektor perkhidmatan juga berkurangan. Pertumbuhan KDNK suku pertama 2024 Taiwan disemak naik ke paras tertinggi dua tahun, 6.5% tahun ke tahun, mengatasi ramalan pasaran lalu menyumbang kepada peningkatan indeks keyakinan pengguna.*

*Selaras dengan jangkaan pasaran, People's Bank of China ("PBOC") mempertahankan kestabilan kadar penanda arasnya semasa mesyuarat Mei, mengekalkan kadar belian balik balik tujuh hari dan kadar kemudahan pinjaman jangka sederhana satu tahun masing-masing pada 1.8% dan 2.5%. Oleh itu, kadar utama pinjaman 1 tahun dan 5 tahun ("LPR") juga tidak berubah, masing-masing pada 3.45% dan 3.95%. Menggema pendekatan ini, bank pusat di Korea dan Singapura membiarkan dasar monetari seperti sedia ada.*

*Bon dan mata wang domestik Asia bertambah kukuh di sepanjang bulan, dengan Indeks Markit iBoxx Asian Local Bond meningkat 1.07% dalam terma USD tanpa perlindungan. Di Asia, pasaran bon domestik mencatatkan pulangan positif di seluruh rantau ini, walaupun Perbendaharaan US mengalami naik turun. Kadar inflasi di negara Asia utama seperti Malaysia, Indonesia, Filipina, Korea Selatan dan Taiwan di bawah anggaran, menunjukkan persekitaran disinflasi lalu mengurangkan tekanan ke atas hasil bon tempatan.*

*Mata wang Asia naik sedikit berbanding dolar US di tengah-tengah jangkaan kenaikan kadar faedah US dan sentimen pelabur yang gelisah. Kebanyakan mata wang tempatan (kecuali Peso Filipina, Won Korea Selatan dan Yuan China Luar Pesisir) menambah nilai berbanding dolar US.*

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Asia Local bond markets have rebounded in the month of May, as markets took comfort from the Fed's pushback on further rate hikes and reiterating their willingness to cut policy rates. The announcement of a slower pace of quantitative tightening helped sentiment as well. Global rates still endured a volatile month, however, with yields moving higher towards the end of the month as US economic data proved to be rather resilient. In the first half of June, weaker-than-expected US economic data and jitters emanating from Europe's political situation caused yields to rally back towards the lower end of recent trading ranges. Resultingly, UST yields tracked meaningfully lower, and USD strength waned, while Asian local yields generally moved lower in sympathy.

The macroeconomic picture in Asia has actually remained fairly stable despite the noise from the US. Core inflation continues to moderate back within central bank target ranges, which will allow policy rates to adjust lower in time to come. Although China, the largest economic juggernaut in Asia, continues to struggle, authorities have shown the willingness to prevent it from falling off a cliff via a mix of relatively strong fiscal and monetary policy responses. Export-driven economies in Asia are also benefitting from a broader global semi-conductor recovery and resilient developed market consumption. The first half of June saw some volatility in INR and IDR markets due to idiosyncratic reasons, namely a change in India's political climate and Indonesia's fiscal stance. The dust in India settled almost as quickly as it rose, but fears of the abandonment of fiscal discipline in Indonesia linger. As such, while it is likely the benign risk environment will continue supporting carry and risk positions in Asia, the story in India currently looks more

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan

compelling than that of Indonesia.

市场对美联储推迟进一步加息并重申愿意降低政策利率的消息感到安心，激励亚洲本地债券市场于5月份反弹。此外，美联储宣布放慢量化紧缩的步伐也提振了市场情绪。然而，全球利率仍在月内走势动荡，因为美国经济数据相当坚韧，收益率在朝向月底时走高。6月上旬，美国经济数据较预期疲弱，加上欧洲政治局势引发不安情绪，导致收益率回升至近期交易区间的低端。结果，美国国债收益率大幅走低，美元的强势也有所减弱；亚洲本地收益率追随类似走势而普遍下跌。

亚洲对来自美国的各种动态/信息置若罔闻，其宏观经济形势实际上仍然相当稳定。核心通胀继续在央行的目标范围内回落，这将使未来的政策利率进一步下调。尽管亚洲最大经济巨头中国仍在苦苦挣扎，当局已表现出意愿，通过相对强劲的财政和货币政策响应来防止经济陷入更深的困境。亚洲的出口导向型经济体也受益于全球半导体产业的广泛复苏以及发达市场坚韧的消费趋势。6月上旬，印度的政治气候和印尼的财政立场变化这些特殊原因使印度卢比和印尼盾市场出现了一些波动。印度的局势迅速平息，但市场对印尼放弃财政纪律的担忧仍然存在。因此，虽然良性的风险环境可能继续支持亚洲的套利和风险投资，但目前来看，印度的情况比印尼更具吸引力。

*Pasaran bon Asia Tempatan melonjak pada Mei, apabila pasaran berasa selesa berikutan Fed menangguk kenaikan kadar faedah seterusnya dan mengulangi kesanggupan untuk mengurangkan kadar dasar. Pengumuman tempo pengetatan kuantitatif yang lebih perlahan turut membantu sentimen. Kadar global masih lagi tidak menentu pada bulan ini, namun, berikutan pergerakan hasil yang lebih tinggi memasuki akhir bulan apabila data ekonomi US terbukti jitu. Pada separuh pertama bulan Jun, data ekonomi US yang lebih lemah daripada jangkaan dan kegelisahan yang berpunca daripada situasi politik Eropah menyebabkan hasil berganjak ke arah julat dagangan yang lebih rendah baru-baru ini. Akibatnya, hasil UST dijejaki lebih rendah secara bermakna, kekuatan USD pula merosot, manakala hasil tempatan Asia secara amnya bergerak lebih rendah kerana menuruti kemerosotan USD.*

*Gambaran makroekonomi di Asia sebenarnya kekal stabil secara wajar walaupun kedegaran riuh rendah dari US. Inflasi teras terus menyederhana dalam julat sasaran bank pusat, lalu membolehkan kadar dasar diselarakan lebih rendah pada masa akan datang. Walaupun China yang merupakan negara ekonomi terbesar di Asia terus bergelut, namun pihak berkuasa telah menunjukkan kesediaan untuk menghalangnya daripada jatuh ke dalam jurang melalui gabungan tindak balas dasar fiskal dan monetari yang mantap secara relatif. Ekonomi berpacu eksport di Asia juga mendapat manfaat daripada pemulihan semi-kondaktor global yang lebih luas dan penggunaan pasaran maju yang jitu. Separuh pertama bulan Jun merakamkan sedikit ketaktentuan melibatkan pasaran INR dan IDR disebabkan oleh sebab-sebab yang idiosinkratik, iaitu perubahan iklim politik India dan pendirian fiskal Indonesia. Pergolakan di India terungki hampir secepat kemunculannya, tetapi kebimbangan terhadap pengabaian disiplin fiskal di Indonesia masih berlarutan. Oleh itu, walaupun kemungkinan persekitaran risiko yang rendah akan terus menyokong kedudukan bawaan dan risiko di Asia, kisah di India pada masa ini kelihatan lebih menarik daripada Indonesia.*

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

The Fund returned -0.14% for the month, underperforming the benchmark return of 0.15% by 0.29%. Year-to-date, the Fund returned -1.65%, in line with the benchmark return of -1.65%.

In May, the Fund's exposures to USD debts were the key contributor to outperformance during the month against the backdrop of lower US interest rates and tightening of credit spreads. Overweight Singapore dollar also added value to relative performance as the currency rallied against US dollar even as underweight duration in Singapore negated some of the gains. The Fund's underweight duration in Korea, however hurt relative performance slightly, although it was supported by positive currency effect there.

Despite recent US economic data suggesting emerging weakness in the economy, the US consumer market is still undeniably strong even when compared to pre-COVID periods. Some seasonality in inflation and growth data during the summer months is also expected, which may result in higher-than-expected inflation prints in coming months. With a series of mixed inflation prints, the Fed may not have the confidence to cut rates by as much as what the market is expecting this year and the "higher for longer" narrative can regain traction. There are still about 1.5% cuts priced into 2024, and there is a possibility that this could be further priced out, causing marginal upward pressure on US rates. This could keep the USD and Asian yields generally well supported as well. Whilst we still prefer to accumulate duration positions on yield spikes to position for a policy pivot, there is generally no hurry at this point in time. We also prefer to position long USD for the positive carry against the Asian local currencies.

基金月内的回酬为-0.14%，跑输回酬为0.15%的基准0.29%。年度至今，本基金的回酬是-1.65%，与回酬为-1.65%的基准指标表现一致。

5月份，此基金对美元债券的投资是表现优异的主要贡献因素，因为美国利率下降以及信贷利差收紧。尽管在新加坡较短的存续期配置抵消了部分收益，基金加码新元的部署也为相对表现带来了增值，原因是新元兑美元走高。然而，尽管韩国的货币效应为基金表现提供了支持，基金在韩国较短的存续期配置略微损害了相对表现。

美国近期出炉的数据显示经济出现疲弱迹象，但与新冠疫情之前相比，美国消费市场仍然强劲，这一点毋庸置疑。夏季月份的通胀和增长数据预计出现季节性变化，这可能导致未来几个月的通胀数据高于预期。由于通胀数据表现参差不齐，美联储可能没有信心在今年降息到市场预期的水平，而“长期维持高利率”的说法或重新引起市场关注。市场仍预期2024年将降息约1.5%，而且这一预期可能进一步减弱，从而对美国利率造成轻微的上行压力。这或使美元和亚洲收益率普遍得到良好支撑。虽然我们还是倾向于在收益率飙升时积累久期头寸以应对政策转向，但目前并不急于这么做。我们更倾向于持有美元头寸，以获得美元兑亚洲本地货币的利差收益。

*Dana mencatat pulangan -0.14% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.15% dengan perbezaan 0.29%. Sejak awak tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan -1.65%, sejajar dengan pulangan penanda aras -1.65%.*

*Pada Mei, pendedahan Dana kepada hutang USD merupakan penyumbang utama kepada prestasi baik pada bulan tersebut berlatarbelakangkan kadar faedah US yang lebih rendah dan pengetatan spread kredit. Pegangan berlebihan dalam dolar Singapura juga menambah nilai kepada prestasi relatif apabila mata wang tersebut meningkat berbanding Dolar US meskipun kekurangan tempoh pegangan di Singapura mengecikan sebahagian keuntungan. Dana yang kekurangan tempoh pegangan di Korea menjejaskan prestasi relatif sedikit, sungguhpun ia disokong oleh kesan mata wang yang positif di situ.*

*Walaupun data ekonomi US baru-baru ini menunjukkan kemunculan kelemahan ekonomi, namun pasaran pengguna US masih tidak dapat dinafikan kekuatannya jika dibandingkan dengan tempoh sebelum COVID. Sebahagian pемusiman data inflasi dan pertumbuhan dalam musim panas juga diduga, lalu mungkin menghasilkan cetakan inflasi yang lebih tinggi daripada jangkaan pada bulan-bulan mendatang. Susulan siri cetakan inflasi bercampur-campur, Fed mungkin tidak berkeyakinan untuk mengurangkan kadar faedah sebanyak yang dijangkakan pasaran pada tahun ini dan naratif "lebih tinggi untuk tempoh lebih lama" boleh mencengkam semula. Masih terdapat kira-kira 1.5% pemotongan kadar faedah difaktorhargakan pada tahun 2024, dan terdapat kemungkinan harga ini boleh semakin tinggi, lalu menyebabkan tekanan yang sedikit menaik ke atas kadar US. Ia juga boleh mengekalkan sokongan yang baik ke atas hasil USD dan Asia secara amnya. Sementara kami masih mengutamakan pengumpulan kedudukan tempoh berdasarkan lonjakan hasil untuk menentu duduk pangsi dasar, namun kami tidak tergesa-gesa tentangnya buat masa ini. Kami juga lebih cenderung untuk meletakkan USD jangka panjang berikutan bawaan positif berbanding mata wang tempatan Asia.*

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, May 2024, 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).

# PRULink Asia Local Bond Fund



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 31 May 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年5月31日的数据

*Semua data seperti pada 31 Mei 2024 melainkan jika dinyatakan*

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/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).*