

PRULink Asian High Yield 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

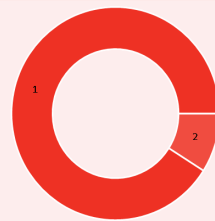
PRULink Asian High Yield Bond Fund ("The Fund") aims to maximise total returns by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-class), which feeds into Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited.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

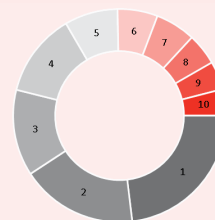
基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund (RM Hedged-Class)	91.00
2 Cash, Deposits & Others	9.00



Country Allocation

国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 China / 中国	23.10
2 India / 印度	17.70
3 Others / 其他	13.10
4 Macau / 澳门	12.70
5 Hong Kong / 香港	8.10
6 Indonesia / 印尼	6.10
7 Sri Lanka / 斯里兰卡	6.10
8 Pakistan / 巴基斯坦	4.80
9 Cash And Cash Equivalents	4.30
10 Mongolia / 蒙古	4.00

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

RM7,470,773.52

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.00%

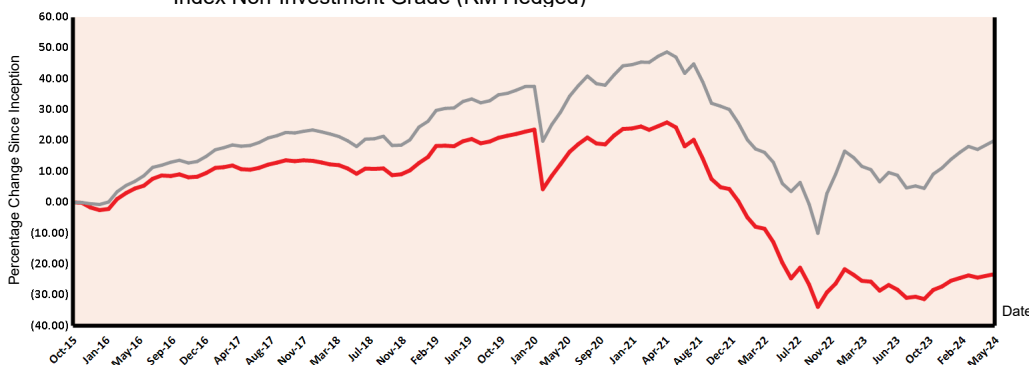
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

RM0.38393

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)

PRULink Asian High Yield Bond Fund
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	1.51%	1.67%	7.17%	7.52%	-39.02%	-35.03%	-23.21%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.51%	3.31%	10.00%	12.57%	-19.25%	-8.03%	20.10%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.00%	-1.64%	-2.83%	-5.05%	-19.76%	-27.01%	-43.31%

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 www.jpmorganindices.com/indices/listing

Top Holdings

最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Huarong Finance	2.00
2 Central Plaza Development Ltd	1.90
3 Golomt Bank Of Mongolia	1.80
4 San Miguel Corporation	1.60
5 Melco Resorts Finance Ltd	1.50

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

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 Treasury yields falling after US payroll figures fell short of expectations and inflation showed a slight slowdown. Inflation rates aligned with market predictions, suggesting that consumer prices are increasing at a slower rate. Despite tighter credit conditions, such as elevated interest rates, risk assets outperformed sovereign bonds.

Against this backdrop, the Asian high yield (HY) bond market saw gains, with the JPMorgan Asia Credit-Non-Investment Grade Index (JACI Non-IG) climbing 2.75% over the month.

In the latter half of May, the US Treasury (UST) yield curve inverted, with two-year Treasury notes yielding 48bps 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 basis points to 4.87%, while the yield on 10-year USTs dropped by 18bps to 4.50%.

Asian high yield bonds rallied in May after a pullback in the prior month. Credit spreads on the JACI Non-IG Index declined to 657 bps, reaching the lowest level since 2021. All major segments within the asset class ended the month positively. Sri Lanka, Maldives and Pakistan topped performance within the sovereign sector. Among corporate issuers, real estate, metals & mining and Diversified names registered the highest returns. On the other hand, financial and infrastructure corporate issuers lagged peers.

5月份，全球债券市场适度上涨，美国国债收益率因美国薪资数据未达预期以及通胀略有放缓而下跌。通胀率与市场预期一致，显示消费者价格的增速放缓。尽管信贷条件收紧，如利率走高，风险资产的表现优于主权债券。

在此背景下，亚洲高收益（HY）债券市场表现强劲，摩根大通亚洲信贷非投资级指数（JACI Non-IG）月内攀涨2.75%。

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%。

亚洲高收益债券在之前一个月回调后于5月份反弹。摩根大通亚洲信贷非投资级指数（JACI Non-IG）的信用价差下降至657个基点，达到2021年以来的最低水平。该资产类别的所有主要板块在月底均录得正收益。斯里兰卡、马尔代夫和巴基斯坦在主权债券领域中表现最佳。至于企业发行，房地产、金属和采矿以及多元化企业的回报率最高。另一方面，金融和基础设施企业发行方的表现较同侪落后。

Pada bulan Mei, pasaran bon global mengalami kenaikan sederhana, dengan hasil Perbendaharaan US merosot selepas angka gaji US jatuh di bawah jangkaan manakala inflasi menunjukkan sedikit kelembapan. Kadar inflasi sejajar dengan ramalan pasaran, menunjukkan bahawa harga pengguna meningkat pada kadar yang lebih perlahan. Walaupun keadaan kredit lebih ketat seperti kenaikan kadar faedah, namun prestasi aset berisiko mengatasi bon kerajaan.

Berlatar belakang keadaan ini, pasaran bon wajaran tinggi (HY) Asia mencatat keuntungan, dengan Indeks JPMorgan Asia Credit-Non-Investment Grade (JACI Non-IG) menokok 2.75% pada bulan tinjauan.

Pada separuh kedua bulan Mei, keluk hasil Perbendaharaan US (UST) menyongsang, dengan nota Perbendaharaan dua tahun menghasilkan 48 mata asas melebihi rakan setara 10 tahun. Penyongsangan ini mencerminkan kebimbangan pelabur mengenai prospek ekonomi US apabila Rizab Persekutuan menangguk pemotongan kadar. Sepanjang bulan ini, hasil UST dua tahun turun 16 mata asas kepada 4.87%, manakala hasil UST 10 tahun turun 18 mata asas kepada 4.50%.

Bon hasil tinggi Asia meningkat pada Mei selepas mengundur pada bulan sebelumnya. Spread kredit Indeks JACI Non-IG merosot kepada 657 mata asas, mencecah tahap terendah sejak 2021. Semua segmen utama kelas aset ini mengakhiri bulan dengan positif. Sri Lanka, Maldives dan Pakistan mendahului prestasi dalam sektor kerajaan. Dalam kalangan penerbit korporat, saham hartanah, logam & perlombongan dan Terpelbagai mencatatkan pulangan tertinggi. Sebaliknya, penerbit korporat kewangan dan infrastruktur ketinggalan berbanding rakan setara.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Economic growth stayed subdued in most economies with monetary policy settings remaining restrictive overall. Growth in the United States has eased in the first quarter but remained firm following very robust growth last year. Recent data showed that inflation continues to moderate but at a more gradual pace than previously expected.

大多数经济体的经济增长仍然保持温和，整体上货币政策依然偏向紧缩。美国首季经济增长有所放缓，但自去年表现强劲后保持稳定。最新数据显示通胀继续放缓，但速度比之前预期的更为缓慢。

Pertumbuhan ekonomi kebanyakan ekonomi berterusan lembap dengan tetapan dasar monetari secara keseluruhannya masih terhad. Pertumbuhan suku pertama di Amerika Syarikat berkurangan namun kekal teguh berikutan pertumbuhan yang sangat kukuh pada tahun lepas. Data terkini menunjukkan bahawa inflasi terus menyederhana tetapi pada kadar yang lebih beransur-ansur perlahan berbanding jangkaan sebelum ini.

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

The Fund returned 1.51% for the month, underperforming the benchmark return of 2.51% by 1.00%. Year-to-date, the Fund returned 5.52%, underperforming the benchmark return of 8.06% by 2.54%.

Overall gains were overshadowed by the Fund's detractors, such as the underweights in Hong Kong financials and Indian metal miners. Security selections in consumer credits contributed positively. Relative returns were also boosted by the overweight in Sri Lanka and Pakistan sovereign bonds.

In the present macroeconomic and credit environment, where the trajectory for growth remains uneven, the portfolio will focus primarily on security selection, participating in new issues which are attractively priced, as well as switching out of credits which are expensive and moving into new issues which have weakened. We also remain tactically positioned in select local currency bonds such as INR for better higher carry and its generally better fundamental outlook among peers in Asia.

此基金月内录得1.51%回酬，跑输回酬为2.51%的基准1.00%。年度至今，基金交出5.52%回酬，较回酬为8.06%的基准落后2.54%。

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

Listening. Understanding. Delivering.

基金的负面部署抵消了总体收益，拖累因素包括在香港金融和印度金属矿业的减持。消费信贷中的证券选择为收益带来了积极效应。斯里兰卡和巴基斯坦主权债券的增持也提振了相对回报。

在当前的宏观经济和信贷环境下，增长轨迹仍然不均衡，投资组合将主要专注于证券选择，放眼参与定价具有吸引力的新发行，同时撤出昂贵的信贷而转向表现疲软的新发行。此外，我们还会持续战略性投资印度卢比等特定本币债券，以获取更高的利差，并考虑到其在亚洲同侪中普遍较好的基本面前景。

Dana memberikan pulangan 1.51% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.51% dengan perbezaan 1.00%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 5.52%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 8.06% dengan perbezaan 2.54%.

Keuntungan keseluruhan dibayangi oleh penjejas prestasi Dana, seperti kekurangan pegangan dalam kewangan Hong Kong dan pelombong logam India. Pemilihan sekuriti dalam kredit pengguna pula menyumbang secara positif. Pulangan relatif juga dirangsang oleh pegangan berlebihan dalam bon kerajaan Sri Lanka dan Pakistan.

Dalam persekitaran makroekonomi dan kredit sekarang, yang mana trajektori pertumbuhan masih belum sekata, maka portfolio akan memberi tumpuan terutamanya pada pemilihan sekuriti, mengambil bahagian dalam terbitan baharu berharga menarik, serta beralih daripada kredit yang mahal dan kepada isu baharu yang berharga rendah. Kami juga mengekalkan kedudukan taktikal dalam bon mata wang tempatan tertentu seperti INR untuk bawaan lebih tinggi lagi lebih baik di samping prospek asasnya yang secara umum lebih baik dalam kalangan rakan setara di 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/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.