

PRULink Equity Plus Fund



All data is as of 31 January 2026 unless otherwise stated
 除非另有说明，否则以下皆属截至2026年1月31日的数据
 Semua data seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Equity Plus Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing into a portfolio of domestic and foreign assets including equities, equity related securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

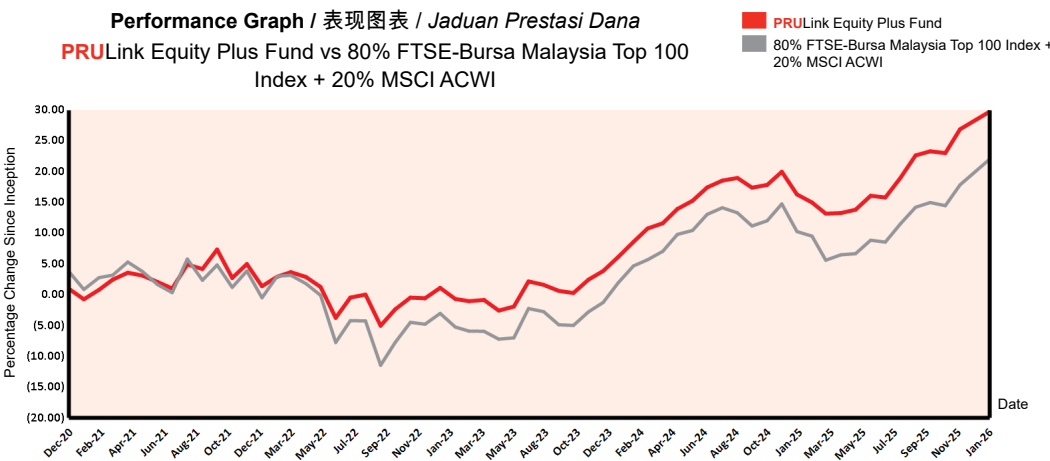
PRULink Equity Plus 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Equity Plus Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manamana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

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	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM698,090,251.21
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50%
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.64883

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

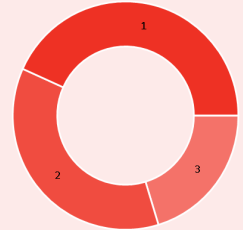
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	2.27%	5.23%	12.04%	11.56%	28.31%	30.71%	29.77%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.56%	6.13%	12.42%	10.67%	25.84%	20.99%	22.05%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-1.29%	-0.90%	-0.38%	0.89%	2.47%	9.72%	7.72%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 January 2026

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.bursamalaysia.com/market and www.msci.com

Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 PRULink Strategic Fund II-MYR	43.75
2 PRULink Strategic Fund	36.82
3 PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	20.51
4 Cash, Deposits & Others	-1.08

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Eastspring Inv World Value Equity	17.00
2 Jpm Lq Fd Usd Lvnv - Select (dist)	14.70
3 Eastspring Inv GI Dyn Growth Eq Fd	10.80
4 Esi- Global Mf Eq Fund Class d	6.20
5 Ishares Msci Europe Esg Screened Ucits Etf Eur Acc	3.70
6 Xtrackers Msci Usa Swap Ucits	3.40
7 Nvidia Corporation	2.00
8 Ishares Msci Korea Ucit Etf (A)	1.70
9 Vanek Vectors Semiconductor Ucits Etf	1.70
10 Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf	1.50

PRULink Strategic Fund Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	10.10
2 Cimb Group Holdings Bhd	9.57
3 Tenaga Nasional Bhd	8.56
4 Public Bank Bhd	6.74
5 Gamuda Bhd	4.40
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.80
7 Sd Guthrie Bhd	3.65
8 Telekom Malaysia Bhd	3.55
9 Ihh Healthcare Bhd	3.52
10 Rhb Bank Bhd	3.40

All data is as of 31 January 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Global equity markets rose by 3.0% in January, despite growing geopolitical uncertainty, driven by investor optimism around artificial intelligence-led productivity and capital expenditure cycle, and broadening earnings growth. The energy, materials and industrial sectors drove gains, while consumer discretionary, information technology and financials lagged. Emerging markets returned 8.9%, significantly outperformed developed markets with Korea, Colombia and Peru being the top gainers, benefiting from emerging market inflows amid weakness in USD.

Despite macro tremors such as AI-related spending concerns and the nomination of a new Fed chair, the US market remained mostly resilient in January aided by benign economic data and a solid earnings season. US equities, as proxied by the MSCI USA Index, rose by 1.3%, supported by robust 4Q25 earnings from large-cap technology companies and gains in AI-related stocks. Inflation in the US held steady at 2.7% in December. European equities also rose despite elevated risks, buoyed by expectations of strong corporate earnings and the recovery of industrial production in Germany. In Japan, annual inflation eased to 2.1% in December, allowing the Bank of Japan to keep its key short-term interest rate unchanged at 0.75%.

In January, Asia Pacific ex-Japan equities rose by 8% in USD terms, with Korea (+28.1%) and Taiwan (+11.2%) being the top performers. Sentiment was supported by strong investor inflows, along with record IPO and deal activity. Chinese equities rose by 4.7% in January, primarily led by the technology and AI sectors. In contrast, Indian equities fell in January as persistent foreign investor selling, weak global cues, and geopolitical tensions weighed on most sectors. Indonesian equities declined as MSCI warned of potential index reclassification due to transparency concerns.

During the month, US Treasury yields moved higher during the month; the 2-year yield rose 5 bps to 3.52%, the 10-year yield increased 8 bps to 4.26% and the 30-year yield inched up 3 bps to 4.87%. The Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index returned 0.1% while the Bloomberg U.S. Treasury Index returned -0.1%; the Bloomberg Global Aggregate Bond Index returned 0.9%. Emerging markets USD bonds edged higher in January, with the JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index rising by 0.7%.

尽管地缘政治不确定性加剧，但受投资者对人工智能驱动的生产力提升、资本支出周期回升以及盈利增长扩大的乐观情绪推动，全球股市1月份上涨3.0%。能源、材料和工业板块领涨，可选消费、信息技术和金融板块表现落后。新兴市场（EM）整体回报达8.9%，明显跑赢发达市场，其中韩国、哥伦比亚及秘鲁涨幅居前，受益于美元走软带来的新兴市场资金流入。

尽管存在宏观波动，例如人工智能相关支出担忧及美联储新主席提名，但美国股市1月份总体保持韧性，受益于利好经济数据及稳健的财报季。以MSCI美国指数为代表，美国股市上涨1.3%，主要受大型科技公司2025年第四季度强劲盈利及人工智能相关股票上涨推动。美国12月通胀率维持在2.7%。尽管风险偏高，但受企业盈利预期强劲及德国工业生产复苏提振，欧洲股市也录得上涨。日本12月年通胀率降至2.1%，日本央行因此将关键短期利率维持在0.75%不变。

1月份，亚太除日本股市以美元计价上涨8%，其中韩国（+28.1%）和台湾（+11.2%）表现最为突出。强劲的资金流入以及创纪录的首次公开募股（IPO）和并购活动提振了市场情绪。中国股市1月份上涨4.7%，主要受科技和人工智能板块带动。相比之下，印度股市1月份下跌，受持续外资抛售、全球经济信号疲软及地缘政治紧张拖累，大多数板块承压。印尼股市亦录得下跌，因MSCI警告其指数可能因透明度问题而面临重新归类。

检讨月份下，美国国债收益率普遍走高：2年期上涨5个基点至3.52%，10年期上涨8个基点至4.26%，30年期小幅上涨3个基点至4.87%。彭博美国综合债券指数（Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index）上涨0.1%，彭博美国国债指数（Bloomberg U.S. Treasury Index）下跌0.1%，彭博全球综合债券指数（Bloomberg Global Aggregate Bond Index）上涨0.9%。新兴市场美元债券1月份小幅走高，摩根大通新兴市场债券指数全球多元化指数（JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index）上涨0.7%。

Pasaran ekuiti global meningkat 3.0% pada bulan Januari, meskipun terdapat ketidakpastian geopolitik yang semakin runcing, didorong oleh sikap optimistik pelabur mengenai produktiviti dan kitaran perbelanjaan modal yang dipacu oleh kecerdasan buatan, serta peluasan pertumbuhan pendapatan. Sektor tenaga, bahan dan perindustrian memacu keuntungan, sementara pengguna bukan keperluan, teknologi maklumat dan kewangan ketinggalan. Pasaran memunculkan menghasilkan pulangan 8.9%, ketara mengatasi pasaran maju dengan Korea, Colombia dan Peru menjadi negara yang paling untung, menerima kelebihan daripada aliran masuk ke pasaran memunculkan di tengah-tengah kelemahan USD.

Walaupun dilanda gegaran makro seperti kebimbangan perbelanjaan berkaitan AI dan pencalonan pengerusi Rizab Persekutuan yang baharu, pasaran AS rata-ratanya tetap berdaya tahan pada bulan Januari, dibantu oleh data ekonomi yang baik dan musim pendapatan yang kukuh. Ekuiti AS, seperti yang diprosikan oleh Indeks MSCI USA, meningkat 1.3%, disokong oleh pendapatan 4Q25 yang kukuh daripada syarikat teknologi bermodal besar dan keuntungan dalam saham berkaitan AI. Inflasi di AS kekal stabil pada 2.7% di bulan Disember. Ekuiti Eropah juga meningkat meskipun berdepan risiko yang tinggi, didorong oleh jangkaan pendapatan korporat yang kukuh dan pemulihan pengeluaran perindustrian di Jerman. Di Jepun, inflasi tahunan susut kepada 2.1% pada bulan Disember, lalu membolehkan Bank of Japan mengekalkan kadar faedah jangka pendek utamanya pada 0.75%.

Pada bulan Januari, ekuiti Asia Pasifik luar Jepun meningkat 8% dalam nilai USD, dengan Korea (+28.1%) dan Taiwan (+11.2%) mencatatkan prestasi terbaik. Sentimen disokong oleh aliran masuk pelabur yang kuat, berserta dengan IPO dan aktiviti urus niaga yang tinggi. Ekuiti China meningkat 4.7% pada bulan Januari, terutamanya diterajui oleh sektor teknologi dan AI. Sebaliknya, ekuiti India jatuh pada bulan Januari apabila penjualan pelabur asing yang bertali arus, petunjuk global yang lemah, dan ketegangan geopolitik membebaskan kebanyakan sektor. Ekuiti Indonesia merosot apabila MSCI memberi amaran tentang potensi pengelasan semula indeks lantaran ketelusan yang membimbangkan.

Pada bulan tinjauan, hasil Perbendaharaan AS bergerak lebih tinggi di sepanjang bulan; hasil 2 tahun meningkat 5 mata asas kepada 3.52%, hasil 10 tahun meningkat 8 mata asas kepada 4.26% manakala hasil 30 tahun meningkat sedikit iaitu 3 mata asas kepada 4.87%. Indeks Bloomberg US Aggregate Bond mencatat pulangan 0.1% manakala Indeks Bloomberg US Treasury memulangkan -0.1%; Indeks Bloomberg Global Aggregate Bond menghulurkan pulangan 0.9%. Bon pasaran memunculkan USD ditutup lebih tinggi sedikit pada Januari, dengan Indeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified menokok 0.7%.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Malaysian equities started 2026 on a strong footing supported by policy optimism, improving macro signals, foreign inflows of RM1.05bn, a stronger ringgit (+3.33% to RM3.9237/US\$1), and higher market liquidity. Sentiment was lifted by Malaysian Prime Minister Datuk Anwar Ibrahim's New Year 2026 address, which emphasised governance reforms, stronger execution, and near-term economic support, alongside better-than-expected 4Q25 advance GDP growth of 5.7%. Geopolitical tensions were also high at the start of January as the US carried out a large-scale strike against Venezuela on 3 Jan 2026, which ended with the "capture" of President Nicolas Maduro and his wife, who were flown out of the country to face charges in the US. Then soon after, the US made overtures to take over Greenland, which was faced by opposition from other NATO allies. Thankfully the tensions de-escalated after pressure from Europe.

The FBMKLCI Index closed at 1,740.88, up 3.62% MoM. The FBM Small Cap index was up 1.49% for the month, underperforming the FBMKLCI Index.

All data is as of 31 January 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

马来西亚股市以强劲势头开启2026年的交易，受政策乐观预期、宏观数据改善、外资流入10.5亿令吉、令吉升值3.33%至3.9237兑1美元，以及市场流动性提升的支撑。马来西亚首相安华在2026年新年致辞中强调治理改革、强化执行力及短期经济支持措施，提振了市场信心。同时，2025年第四季度国内生产总值（GDP）初值增长5.7%，表现优于市场预期。然而，地缘政治紧张局势在1月初也十分严峻。2026年1月3日，美国对委内瑞拉实施大规模军事打击，并拘捕总统尼古拉斯·马杜罗及其妻子，将其带往美国受审。随后，美国就接管格陵兰一事释放相关意向，引发其他北约盟友反对。所幸在欧洲方面施压下，紧张局势有所缓解。

富时隆综指以1,740.88点结束检讨月份下的交易，按月起3.62%。富马小资本指数上涨1.49%，表现较隆综指逊色。

Ekuiti Malaysia menyingkap tirai tahun 2026 dengan asas yang kukuh, disokong oleh dasar yang optimistik, isyarat makro yang bertambah baik, aliran masuk asing sebanyak RM1.05 bilion, ringgit yang lebih kukuh (+3.33% kepada RM3.9237/USD1), di samping kecairan pasaran yang tambah mengucur. Sentimen dirangsang oleh ucapan Tahun Baru 2026 Perdana Menteri Malaysia, Datuk Seri Anwar Ibrahim, yang menekankan pembaharuan tadbir urus, pelaksanaan yang lebih rapi, dan sokongan ekonomi jangka pendek, di samping pertumbuhan awal KDNK 4Q25 5.7% yang lebih baik daripada jangkaan. Ketegangan geopolitik juga terik pada awal Januari apabila AS bertalu-talu menyerang Venezuela pada 3 Januari 2026, berakhir dengan "penangkapan" Presiden Nicolas Maduro dan isterinya, yang diterbangkan keluar dari negara itu untuk berdepan pertuduhan di AS. Tidak lama kemudian, AS membuat tawaran untuk mengambil alih Greenland, namun ditentang sekutu NATO yang lain. Ketegangan ini mengendur selepas Eropah bersuara.

Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,740.88, naik 3.62% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap menokok 1.49% pada bulan ini, tidak mengatasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

US Treasury yields rose in January amid renewed tariff threats that unsettled global markets, President Trump's comments regarding Greenland that raised the risk of a trade dispute with the European Union, and the Federal Reserve's decision to keep rates unchanged while signaling a more optimistic assessment of the US economy. US inflation data remains well behaved with two US Fed cuts priced in for 2026. Meanwhile, the USD weakened to its lowest level in nearly four years, as investors grew increasingly concerned about the direction of US policy, deterioration in the US labour market and high public debt levels. Outlook remains clouded amid elevated policy uncertainties, geo-political developments, and lingering concern on AI bubble.

2025 has demonstrated that markets can defy expectations, climbing to record highs even as volatility persisted. However, the current backdrop comes with challenges. Geopolitical risks, elevated asset valuations in the US and rising concentration risks in equity markets could trigger sharp market movements. Additional headwinds include potential US dollar strength, housing vulnerabilities in Asia and lingering trade policy uncertainty. We believe that diversified streams of tactical alpha, hedging and defensive strategies can build portfolio resilience.

受新一轮关税威胁扰动全球市场，特朗普总统关于格陵兰岛的言论加剧与欧盟贸易争端的风险，以及美联储维持利率不变同时对美国经济前景表达更乐观预期的影响，美国国债收益率1月份上涨。美国通胀数据依然稳健，市场已消化美联储2026年两次降息的预期。与此同时，由于投资者日益担忧美国政策走向、劳动力市场恶化及高企的公共债务水平，美元走弱至近四年来低点。政策不确定性、地缘政治局势以及对人工智能泡沫的持续担忧，使经济前景仍然不明朗。

2025年显示出市场有能力逆势而行，即便波动性持续，仍攀升至历史高位。然而，当前形势仍面临诸多挑战。地缘政治风险、美国资产估值偏高及股票市场集中度上升，均可能引发市场剧烈波动。此外，潜在阻力因素还包括美元可能走强、亚洲房地产市场潜在的脆弱性，以及持续存在的贸易政策不确定性。

Hasil Perbendaharaan AS meningkat pada bulan Januari di tengah-tengah ancaman tarif baharu yang mengganggu pasaran global, komen Presiden Trump mengenai Greenland yang meningkatkan risiko pertikaian perdagangan dengan Kesatuan Eropah, serta keputusan Rizab Persekutuan untuk mengekalkan kadar faedah sambil menandakan penilaian yang lebih optimistik terhadap ekonomi AS. Data inflasi AS kekal berperilaku baik dengan dua pemotongan Rizab Persekutuan AS yang ditetapkan bagi tahun 2026. Sementara itu, USD melemah ke paras terendah dalam hampir empat tahun, apabila pelabur semakin bimbang tentang hala tuju dasar AS, kemerosotan pasaran tenaga kerja AS dan tahap hutang awam yang tinggi. Prospek terus kabur di tengah-tengah ketidakpastian dasar yang tinggi, perkembangan geo-politik, dan kebimbangan yang berlarutan mengenai gelembung AI.

2025 telah menunjukkan bahawa pasaran boleh menentang jangkaan, mendaki ke paras tertinggi meskipun diancam volatiliti yang berterusan. Walau bagaimanapun, latar belakang semasa datang diiringi cabaran. Kami percaya bahawa aliran strategi alfa taktikal, lindung nilai dan pertahanan yang pelbagai dapat membina daya tahan portfolio.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Geopolitical tensions remain in focus as talk outcomes between the US and Iran remain uncertain and could potentially escalate with any misstep. This is on top of the ongoing conflicts between Ukraine and Russia, in Gaza, and just coming out of the US threatening to take over Greenland. These remain part of the external headwinds that could potentially impact Malaysia's growth. This seems to be specific to Indonesia stemming from concerns over tightly held shares and limited transparency. Domestically, Malaysia is in a favourable position with relatively stable politics compared to some of our other ASEAN peers. Malaysia's GDP growth expectations for 2026 remains robust with official forecasts at 4-4.5%. The economy continues to be supported by the FDI being realized, domestic direct investments, strong construction activities, solid consumption growth, and robust tourism activities. Consumption will be aided by another SARA RM100 cash aid in mid-February 2026, for Malaysians 18 years of age and above. We remain cautiously optimistic about the outlook for equities in 2026, keeping in mind the potential external headwinds. Nevertheless, we see any market weakness as opportunities to accumulate fundamentally strong stocks at attractive valuations.

地缘政治紧张局势仍是市场关注的焦点。美国与伊朗之间的谈判结果仍存在不确定性，任何失误都可能导致局势升级。此外，乌克兰与俄罗斯之间的冲突以及加沙地区的战事仍在持续，而美国近期更扬言可能接管格陵兰岛。这些因素构成了可能冲击马来西亚经济增长的外部风险。这一现象似乎在印尼尤为明显，主要由于市场担忧其股权结构过于集中且透明度有限。相比部分东盟邻国，马来西亚政治环境相对稳定，处于有利位置。官方预计马来西亚2026年国内生产总值（GDP）增长将保持强劲，预测区间为4.0%-4.5%。经济持续受到已落实的外商直接投资、国内直接投资、活跃的建筑活动、稳健的消费增长以及蓬勃的旅游业的支撑。政府计划于2月中旬向18岁及以上公民发放的SARA 100令吉援助，将进一步支撑消费增长。我们对2026年股票市场的的前景仍持审慎乐观态度，同时也充分考虑到潜在的外部不利因素。尽管如此，我们认为，任何市场回调均为布局估值具吸引力、基本面稳健个股的良机。

Ketegangan geopolitik kekal menjadi tumpuan memandangkan hasil perbincangan antara AS dan Iran masih tidak menentu dan mungkin menegang dengan sebarang kesilapan. Ia menokok kepada konflik berpanjangan antara Ukraine dan Rusia, di Gaza, dan baru sahaja terlepas dari ura-ura AS yang mengancam untuk mengambil alih Greenland. Hal tersebut masih menjadi sebahagian daripada halangan luaran yang boleh memberi kesan kepada pertumbuhan Malaysia. Hal yang khusus kepada Indonesia berpunca daripada kebimbangan mengenai saham yang dikawal ketat dan ketelusan yang samar. Di dalam negeri, Malaysia berada dalam kedudukan yang baik dengan politik yang agak stabil berbanding beberapa rakan serantau ASEAN kita yang lain. Jangkaan pertumbuhan KDNK Malaysia bagi tahun 2026 tetap kukuh dengan ramalan rasmi pada 4-4.5%. Ekonomi terus disokong oleh FDI yang direalisasikan, pelaburan langsung domestik, kekukuhan aktiviti pembinaan, kemantapan pertumbuhan penggunaan, dan kerancangan aktiviti pelancongan. Penggunaan akan dibantu oleh satu lagi bantuan tunai SARA RM100 pada pertengahan Februari

All data is as of 31 January 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

2026, buat rakyat Malaysia berusia 18 tahun ke atas. Kami kekal optimistik sambil berhati-hati tentang prospek ekuiti pada 2026, dengan mengambil kira potensi halangan luaran. Walau bagaimanapun, kami berpandangan bahawa apa-apa kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul stok yang secara asasnya kukuh pada penilaian yang menarik.

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

The Fund returned 2.27% for the month, underperforming the benchmark return of 3.56% by 1.29%.

The underlying local equity fund underperformed the benchmark due to its holdings in the industrial sector and an underweight position in communication services and real estate sectors. For the underlying foreign equity fund, the top contributing tactical trades included Korea (vs. emerging markets), emerging markets (vs. US), and Europe (vs. US). Detracting trades included India (INR) and select convexity-based trades.

On global front, as financial markets advance through stages of uncertainty, tactical positioning and nimbleness will be key in this market environment, in addition to prudent downside risk management. Despite higher valuations, we believe it may be too early to be outright bearish on risk assets such as global equities. Although we acknowledge that higher valuation levels will become headwinds to future returns, macroeconomic fundamentals remain supportive in our view; Fed cuts, plus some further easing in both DM and Asia, should accelerate monetary policy momentum into early 2026.

While the Fund remains constructive on equities overall, from a cross-regional standpoint our current tactical preference leans toward other undervalued pockets of the global equity market (e.g., Europe, Emerging Markets, Asia), diversifying away from more richly valued US equities. Higher equity valuations can make stock markets more sensitive to news and market fluctuations, to this end we continue to actively identify promising investment opportunities in less expensive markets, thereby seeking better value and reduced risk. Amid continued trade uncertainty and market volatility, we continue to opportunistically assess derivatives-based alpha and protection strategies for the Fund, which are derivatives-based strategies that seek to capture upside as and when market dislocations arise, and doing so in a risk efficient manner (i.e., seeking to limit the downside).

The Fund will continue to seek opportunities to capture diversified alpha streams via cross asset 'macro' trades or medium-term macro ideas which the team has higher conviction on in terms of likely positive contribution on fund performance. We seek to position the Fund for convex participation while actively managing the downside risk potential.

Domestically, we have taken profits across the Fund and are adding positions into the financial. Going forward, we expect growth to be supported by domestic demand, stronger ringgit to persist amid rate cuts in the US, hence, our focus on domestic-oriented sectors remains and we are also looking into importers/ companies with foreign debts/capex that would benefit, along with companies with good fundamentals and earnings growth. We like selected banks, industrial (benefit from FDI and trade diversion) and property/construction plays on JS-SEZ, Penang Transportation Masterplan and other infrastructure projects.

As at end-January, the Fund has 80.6% exposure in local equity and 20.5% in foreign equity (versus Neutral position of 80:20 local equity:foreign equity). The team recently upgraded its tactical stance to overweight Malaysia equities, on the back of improved PMI given renewed rise in output and export orders.

此基金月内交出2.27%回报，较提供3.56%回酬的基准逊色1.29%。

所投资本地股票基金跑输基准，主要因其在工业板块的持仓，以及对通信服务和房地产板块的低配所致。至于所投资的海外股票基金，贡献最大的战术性交易包括韩国（相对于新兴市场）、新兴市场（相对于美国）以及欧洲（相对于美国）。拖累表现的交易则包括印度卢比（INR）以及部分基于凸性策略的交易。

在全球层面，随着金融市场在不确定性中不断演进，在当前市场环境下，除审慎管理下行风险外，战术性配置与灵活应变能力将尤为关键。尽管估值水平有所上升，我们认为此时对全球股票等风险资产采取明确的看空立场或仍为时过早。虽然我们承认较高估值可能对未来回报构成压力，但在我们看来，宏观经济基本面依然提供支撑。美联储降息，以及发达市场和亚洲地区可能进一步推进的宽松举措，预计将把货币政策动能加快至2026年初。

尽管本基金整体仍看好股票资产，但从跨区域配置角度来看，我们当前的战术偏好更倾向于全球股市中其他估值相对较低的板块（例如欧洲、新兴市场和亚洲），以降低对估值偏高的美国股票的敞口。较高的股票估值可能使市场对新闻事件和波动更加敏感。基于此，我们持续在估值较低的市场中积极寻找有吸引力的投资机会，以期获得更优价值并降低风险。在贸易不确定性和市场波动持续的背景下，我们亦持续为基金择机评估基于衍生品的阿尔法及保护策略。这类策略旨在市场出现错位时捕捉上行机会，并以风险高效的方式控制下行风险。

本基金亦将通过跨资产“宏观”交易或中期宏观策略，寻求多元化的超额收益来源，投资团队对这些策略可能对基金业绩带来的正面贡献持较高信心。我们将持续布局，以获取凸性参与收益，同时主动管理潜在下行风险。

国内市场方面，我们已对基金持仓进行整体获利了结，同时增持金融板块。展望未来，我们预期增长将受益于国内需求，且在美国降息背景下，马来西亚令吉有望持续走强，因此我们仍聚焦于以国内市场为导向的板块。同时，我们也关注有望受益的进口商、拥有外债或资本支出的企业，以及具备良好基本面和盈利增长的公司。我们偏好精选银行、受惠于外国直接投资（FDI）及贸易转移的工业板块，以及受柔佛-新加坡经济特区（JS-SEZ）、槟城交通总体规划（Penang Transportation Masterplan）及其他基础设施项目推动的房地产和建筑板块。

截至1月底，此基金在本地股票的投资比重为80.6%，外国股票的是20.5%（对比80:20本地：国外股票的中和部署）。团队近期因产出和出口订单回升带动采购经理人指数（PMI）改善，已将战术性立场上调至增持马来西亚股票。

Dana mencatat pulangan 2.27% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.56% dengan perbezaan 1.29%.

Dana pendasar dana ekuiti tempatan Dana tidak mengatasi penanda aras disebabkan oleh pegangannya dalam sektor perindustrian dan kedudukan kekurangan pegangan dalam sektor perkhidmatan komunikasi dan hartanah. Bagi dana pendasar ekuiti asing, penyumbang utama dagangan taktikal termasuk Korea (berbanding pasaran memunculi), pasaran memunculi (berbanding AS), dan Eropah (berbanding AS). Dagangan yang mengurangkan keuntungan termasuk India (INR) dan dagangan tertentu berasaskan kecembungan.

Di peringkat global, ketika pasaran kewangan menelusur fasa ketidakpastian, kedudukan taktikal dan ketangkasan akan menjadi kunci dalam persekitaran pasaran sebegini, selain pengurusan risiko penurunan yang berhemat. Mungkin terlalu awal untuk bersikap pesimistik secara melulu terhadap aset berisiko seperti ekuiti global. Walaupun kami mengakui bahawa tahap penilaian yang lebih tinggi akan menjadi penghalang kepada pulangan di masa hadapan, namun asas makroekonomi kekal menyokong. Pemotongan kadar faedah oleh Rizab Persekutuan, serta beberapa langkah pelonggaran selanjutnya di kedua-dua pasaran DM dan Asia, sewajarnya akan mempercepatkan momentum dasar monetari hingga awal tahun 2026.

Walaupun Dana kekal konstruktif terhadap ekuiti secara keseluruhan, namun dari sudut pandang merentas rantau, pilihan taktikal semasa kami cenderung ke arah pasaran ekuiti global yang dinilai kurang (contohnya, Eropah, Pasaran Memunculi, Asia), menukar haluan dari ekuiti AS yang lebih dinilai tinggi. Penilaian ekuiti yang lebih tinggi boleh menjadikan pasaran saham lebih sensitif terhadap berita dan naik turun pasaran, maka kami terus mengenal pasti peluang pelaburan yang menarik dalam pasaran yang lebih murah, dan dengan itu mendapatkan nilai yang lebih baik di samping risiko yang lebih rendah. Di tengah-tengah ketidakpastian perdagangan yang berterusan dan volatiliti pasaran, kami terus menilai alfa berasaskan derivatif secara oportunistik dan strategi perlindungan ke atas Dana, yang merupakan strategi berasaskan derivatif yang berusaha untuk meraih peningkatan apabila berlakunya kehelan pasaran, dan melakukannya dengan cara yang cekap risiko (iaitu, berusaha untuk menghadkan penurunan).

Dana akan terus mencari peluang untuk menangkap kepelbagaian aliran alfa melalui perdagangan 'makro' aset silang atau idea makro jangka sederhana yang pasukan pelaburan mempunyai keyakinan yang lebih tinggi dari segi kemungkinan sumbangan positifnya kepada prestasi Dana. Kami berusaha untuk meletakkan Dana dalam kedudukan penyertaan cembung sambil mengurus potensi risiko penurunan secara aktif.

Meninjau ke dalam negeri, kami telah menggunakan keuntungan Dana dan menambah kedudukan ke dalam kewangan. Melangkah ke hadapan, kami menjangkakan pertumbuhan akan disokong oleh permintaan domestik, ringgit yang lebih kukuh akan berterusan berikutan pemotongan kadar di AS, justeru, tumpuan terhadap sektor berorientasikan domestik dikekalkan dan kami

All data is as of 31 January 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年1月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

juga sedang mencari pengimport/syarikat dengan hutang/capex asing yang akan mendapat manfaat darinya, berserta syarikat yang mempunyai asas dan pertumbuhan pendapatan yang baik. Kami menyukai sebilangan perbankan, perindustrian (manfaat daripada FDI dan lencongan perdagangan) dan kegiatan hartanah/pembinaan di JS-SEZ, Pelan Induk Pengangkutan Pulau Pinang dan projek infrastruktur lain.

Setakat akhir Januari, Dana mempunyai pendedahan 80.6% dalam ekuiti tempatan dan 20.5% dalam ekuiti asing (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti tempatan:ekuiti asing). Pasukan pelaburan baru-baru ini menaik taraf pendirian taktikalnya terhadap pegangan berlebihan ekuiti Malaysia, berdasarkan peningkatan PMI berikutan peningkatan baharu output dan pesanan eksport.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, January 2026, 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.prudential.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.prudential.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.prudential.com.my