PRULink Golden Managed Fund II

All data is as of 30 June 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年6月30日的数据
Semua data seperti pada 30 Jun 2026 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / *Objektif Dana*

An actively managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term, taking into account the liquidity needs of the fund to meet withdrawals as well as the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in shares and fixed interest securities through PRULink Golden Equity Fund II and PRULink Golden Bond Fund II and in any other PRULink Funds that may become available in the future as well as directly in selected fixed interest securities, corporate bonds and fixed deposits, and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

PRULink Golden Managed Fund II 乃是一项积极管理的基金, 目标为在中至长期内赚取最高的回酬, 同时确保 基金的流动性符合提兑与付给担保款额的需求. 为达致此目标, 基金通过 PRULink Golden Equity Fund II 与 PRULink Golden Bond Fund II 以及其他在未来推介的PRULink Funds 投资于股票与固定收益证券, 以及直 接投资于某些固定收益证券. 企业债券. 定期存款和其他套期保值的金融工具.

PRULink Golden Managed Fund *II merupakan satu dana yang diuruskan secara aktif yang berusaha untuk memaksimumkan pulangan pada jangka sederhana dan panjang, dengan mengambil kira keperluan kecairan dana bagi memenuhi permintaan untuk pengeluaran dan juga keperluan bayaran terjamin. Matlamat ini dicapai dengan melabur dalam saham dan sekuriti faedah tetap menerusi dana* PRULink Golden Equity Fund *II dan dana* PRULink Golden Bond Fund *II dan mana-mana dana PRULink Fund yang mungkin disediakan pada masa depan dan juga secara langsung dalam sekuriti faedah tetap, bon-bon korporat dan simpanan tetap yang terpilih, dan mana-mana instrumen kewangan lain yang digunakan untuk melindungi nilai portfolio.*

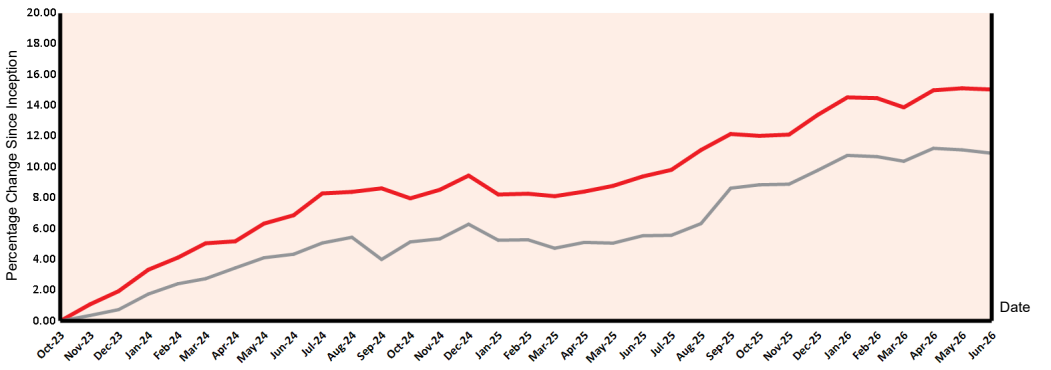
Fund Details / 基金详情 / *Maklumat Terperinci Dana*

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*	02/10/2023
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / *Saiz Dana Terkini*	RM5,638,645.41
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / *Caj Pengurusan Dana Tahunan*	1.10%
Current NAV / 目前的净资产值 / *NAB Terkini*	RM1.15039

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

Performance Graph / 表现图表 / *Jaduan Prestasi Dana*

PRULink Golden Managed Fund II vs 20% FTSE Bursa Malaysia Top 100 Index (FBM100) + 80% Maybank 12 Month Fixed Deposit Rate



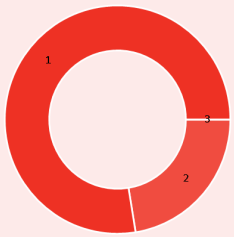
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / *Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut*

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / *Pergerakan Harga*	-0.07%	1.02%	1.46%	5.17%	NA	NA	15.04%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	-0.20%	0.47%	1.01%	5.07%	NA	NA	10.90%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	0.13%	0.55%	0.45%	0.10%	NA	NA	4.14%

Source / 资料来源 / *Sumber*: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 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.maybank2u.com.my

Where the Fund invests
基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation
资产配置 / *Peruntukan Aset*

		% NAV
1	PRULink Golden Bond Fund II	77.56
2	PRULink Golden Equity Fund II	22.43
3	Cash, Deposits & Others	0.01

PRULink Golden Equity Fund II
Top 10 Holdings / 10大持股
10 Pegangan Teratas

		%
1	Malayan Banking Bhd	8.61
2	Tenaga Nasional Bhd	8.43
3	Public Bank Bhd	8.18
4	Cimb Group Holdings Bhd	7.51
5	Ihh Healthcare Bhd	4.39
6	Sd Guthrie Bhd	4.18
7	Telekom Malaysia Bhd	4.08
8	Gamuda Bhd	3.55
9	Rhb Bank Bhd	3.49
10	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.10

PRULink Golden Bond Fund II
Top 10 Holdings
10大持股 / *10 Pegangan Teratas*

		%
1	UOB Malaysia Bhd	9.40
2	Government Investment Issues	6.95
3	Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam	5.55
4	Kuala Lumpur Kepong Bhd	4.82
5	Exsim Capital Resources Bhd	4.64
6	Moneymax Treasure Sdn Bhd	4.62
7	Sabah Development Bank Bhd*	4.62
8	Ambank m Bhd	4.61
9	Cimb Group Holdings Bhd	4.61
10	Sabah Development Bank Bhd*	4.61

* Different coupon rates & maturity dates for each.

PRULink Golden Managed Fund II

All data is as of 30 June 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年6月30日的数据
Semua data seperti pada 30 Jun 2026 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

Equity / 股票市场 / *Ekuiti*

Malaysia's equity market declined for the second consecutive month . Investor sentiment remained weak as the US-Iran conflict continued to be a key overhang on the markets. However, towards the end of the month the US-Iran ceasefire helped ease some of the downside risks, but this came with the reversal of the "War Trade" in Malaysia, as oil prices declined, and the MYR weakened against the USD. Domestic news was dominated by the dissolution of the Johor Parliament, paving the way for state elections. Days later, Negeri Sembilan also followed suit, setting the stage for another state election. This event saw investors price in rising political uncertainty, alongside a more hawkish US Federal Reserve.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,664.06, down 1.13%MoM. The FBM Small Cap index was down 0.42%, outperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市连续第二个月下跌。由于美伊冲突持续成为市场的主要利空因素，投资者情绪依然疲弱。然而，随着美伊双方于月末宣布停火，部分下行风险有所缓解，但马来西亚市场此前的"战争交易"（War Trade）亦随之逆转，油价回落，马来西亚令吉兑美元走弱。国内方面，柔佛州议会解散成为市场关注焦点，为州选举铺平道路。数日后，森美兰州亦宣布解散州议会，为另一场州选举拉开序幕。上述事件促使市场开始消化政治不确定性上升及美联储立场更趋鹰派的影响。

富时隆综指月末收于1,664.06点，按月下跌1.13%。富马小资本指数按月走低0.42%，表现优于隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia merosot pada bulan kedua berturut-turut. Sentimen pelabur masih lesu berikutan konflik AS-Iran terus menjadi pengekang utama kepada pasaran. Namun begitu, menjelang akhir bulan, gencatan senjata AS-Iran membantu mengecilkan sesetengah risiko penurunan, tetapi pembalikan "Perang Perdagangan" menyusul pula di Malaysia, apabila harga minyak merosot, manakala MYR melemah berbanding USD. Berita domestik didominasi dengan pembubaran Parlimen Johor yang membuka laluan buat Pilihan Raya Negeri. Beberapa hari kemudian, Negeri Sembilan juga menjejak langkah itu, lalu menyediakan ruang kepada satu lagi pilihan raya negeri. Peristiwa ini mengajak pelabur menilai ketidakpastian politik yang semakin meningkat, di samping Rizab Persekutuan AS yang lebih agresif.

Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,664.06, turun 1.13% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap turun 0.42%, mengatasi Indeks FBMKLCI.

Fixed Income / 固定收益市场 / *Pendapatan Tetap*

The Federal Reserve ("Fed") kept the federal funds rate unchanged at 3.50% to 3.75% for the fourth consecutive meeting, amid persistent inflation and uncertainty over how quickly price pressures will ease. The US economy added just 57,000 jobs in June 2026, the weakest gain in four months and well below the 100k forecast and the downwardly revised 129k in May (from 172k), largely dragged down by soft leisure and hospitality hiring linked to the World Cup . Inflation remained sticky, with the headline PCE Price Index rose to 4.1% YoY in May (Apr: 3.8%), the highest since April 2023, and core PCE Price Index at 3.4% (Apr: 3.3%), both well above the Fed's 2% target. Activity indicators softened, with Manufacturing PMI eased to 53.3 (May: 54.0) and Service PMI slipped to 54.0 (May: 54.5), both still in expansion territory but at a softer pace.

In May, headline inflation edged up to 2.0% (Apr: 1.9%), driven by higher vegetable and electricity prices, while core inflation held steady at 2.0% (Apr: 2.0%). The unemployment rate ticked up to 3.0% in April (Mar: 2.9%). BNM's international reserves rose to USD132.6bn as of 30 June 2026 (15 May 2026: USD129.5bn), sufficient to finance 4.7 months of retained imports and cover 0.9x of short-term external debt. Meanwhile, the Ringgit weakened 2.9% MoM against the USD to 4.08 at end-June (end-May: 3.965), tracking broad USD strength.

In June, Malaysia's MGS and GII yields edged slightly higher, moving within a narrow range of 1 bp to 4 bps, tracking parallel movements in US Treasuries (UST). Foreign investors returned as net buyers, recording net inflows of RM4.9bn (May: RM4.3bn net outflow), bringing YTD net inflows to RM9.0bn. Meanwhile, the 10Y UST yield closed at 4.44% as of end-June 2026 (May: 4.45%), staying elevated amid expectations of tighter monetary policy and a possible rate hike.

鉴于通胀持续高企，且价格压力缓解的速度仍存在不确定性，美联储（Fed）连续第四次会议维持联邦基金利率于3.50%至3.75%区间不变。2026年6月，美国经济仅新增5.7万个就业岗位，为四个月来最低增幅，远低于市场预期的10万个，以及5月份经下修后的12.9万个（此前为17.2万个），主要受世界杯相关因素影响，休闲及酒店业招聘表现疲弱所拖累。通胀依然具有粘性，5月份整体个人消费支出（PCE）物价指数按年升至4.1%（4月：3.8%），创2023年4月以来新高；核心PCE物价指数为3.4%（4月：3.3%），两者均明显高于美联储2%的目标水平。经济活动指标有所放缓，制造业采购经理人指数（PMI）回落至53.3（5月：54.0），服务业PMI降至54.0（5月：54.5），尽管两者仍处于扩张区间，但扩张步伐有所放缓。

5月份，受蔬菜及电价上涨带动，整体通胀率小幅升至2.0%（4月：1.9%），而核心通胀率则维持于2.0%（4月：2.0%）。4月份失业率微升至3.0%（3月：2.9%）。截至2026年6月30日，马来西亚国家银行（BNM）的国际储备增至1,326亿美元（2026年5月15日：1,295亿美元），足以支付4.7个月的保留进口，并覆盖短期外债的0.9倍。与此同时，受美元整体走强影响，令吉兑美元汇率于6月底走弱至4.08，按月贬值2.9%（5月底：3.965）。

6月份，马来西亚政府债券（MGS）及政府投资票据（GII）收益率小幅走高，升幅介于1至4个基点之间，走势与美国国债（UST）同步。外国投资者重新转为净买入方，录得49亿令吉净流入（5月：43亿令吉净流出），使年初至今累计净流入增至90亿令吉。与此同时，截至2026年6月底，10年期美国国债收益率收于4.44%（5月：4.45%）；在市场预期货币政策将进一步收紧及可能加息的背景下，收益率仍维持高位。

Rizab Persekutuan ("Fed") tidak mengubah kadar dana persekutuan pada 3.50% hingga 3.75% menerusi mesyuarat keempat berturut-turut, disebabkan inflasi yang masih tinggi dan ketidakpastian tentang bila kenaikan harga barang akan reda. Ekonomi AS hanya menambah 57,000 pekerjaan pada Jun 2026, kenaikan paling lemah dalam tempoh empat bulan dan jauh di bawah ramalan 100,000 dan semakan menurun 129,000 pada bulan Mei (daripada 172,000), sebahagian besarnya diseret oleh kelemahan pengambilan pekerja dalam industri santai dan hospitaliti yang dikaitkan dengan Piala Dunia. Inflasi kekal tinggi, dengan Indeks Harga PCE utama meningkat kepada 4.1% YoY pada Mei (Apr: 3.8%), tertinggi sejak April 2023, sementara Indeks Harga PCE teras pada 3.4% (Apr: 3.3%), kedua-duanya jauh melebihi sasaran 2% Fed. Petunjuk aktiviti menjadi lebih lemah, dengan PMI Pembuatan menurun kepada 53.3 (Mei: 54.0) dan PMI Perkhidmatan jatuh kepada 54.0 (Mei: 54.5), kedua-duanya masih dalam wilayah pengembangan tetapi pada kadar yang lebih perlahan.

Pada bulan Mei, inflasi keseluruhan meningkat sedikit kepada 2.0% (Apr: 1.9%), didorong oleh harga sayur-sayuran dan elektrik yang lebih tinggi, manakala inflasi teras kekal stabil pada 2.0% (Apr: 2.0%). Kadar pengangguran meningkat kepada 3.0% pada bulan April (Mac: 2.9%). Rizab antarabangsa BNM meningkat kepada USD132.6 bilion pada 30 Jun 2026 (15 Mei 2026: USD129.5 bilion), mencukupi untuk membiayai 4.7 bulan import tertahan dan menampung 0.9x hutang luar jangka pendek. Sementara itu, Ringgit melemah 2.9% MoM berbanding USD kepada 4.08 pada akhir Jun (akhir Mei: 3.965), susulan pengukuhan USD secara meluas.

Pada bulan Jun, hasil MGS dan GII Malaysia meningkat sedikit, bergerak dalam julat sempit 1 hingga 4 mata asas, selari dengan pergerakan Perbendaharaan AS

(UST). Pelabur asing kembali sebagai pembeli bersih, mencatatkan aliran masuk bersih sebanyak RM4.9 bilion (Mei: aliran keluar bersih RM4.3 bilion), menjadikan aliran masuk bersih sejak awal tahun kepada RM9.0 bilion. Sementara itu, hasil UST 10 tahun yang ditutup pada 4.44% pada akhir Jun 2026 (Mei: 4.45%), kekal tinggi di tengah-tengah jangkaan dasar monetari yang lebih ketat dan kemungkinan kenaikan kadar faedah.

Market Outlook / 市场展望 / *Gambaran Bulanan*

Equity / 股票市场 / *Ekuiti*

The US-Iran Memorandum of Understanding (MoU) signed on 17 June 2026 marked the beginning of a 60-day ceasefire, although the situation remains fragile and susceptible to renewed tensions. Following the latest ceasefire announcement, Brent Crude oil prices retraced sharply as investors unwound the geopolitical risk premium embedded in the “war trade”.

Domestically, politics is expected to remain a key market focus. Johor heads to the polls on 11 July, while Negeri Sembilan’s state election is scheduled for 1 August 2026. Malacca is also expected to call its state election before end of the year. As electoral activity intensifies, investors are likely to remain cautious amid rising political uncertainty. The outcomes of these state elections will be closely watched, particularly for any implications on the timing of the 16th General Election, with the possibility of an earlier-than-expected national poll.

Meanwhile, lower oil prices should ease pressure on the government’s subsidy bill , potentially creating greater fiscal flexibility for targeted cash assistance measures ahead of Budget 2027 in October. Against this backdrop, the Fund remains cautiously constructive on equities and view market weakness as opportunities to accumulate fundamentally sound companies at attractive valuations.

2026年6月17日签署的美伊谅解备忘录（MoU）开启了为期60天的停火期，尽管局势仍然不稳定，并存在紧张局势再度升级的风险。随着最新停火消息公布，投资者开始退出此前基于地缘政治风险建立的“战争交易”（War Trade），推动相关风险溢价消退，布伦特原油价格因此大幅回落。

国内方面，政治因素预计将继续成为市场关注焦点。柔佛州将于7月11日举行州选举，森美兰州选举则定于2026年8月1日举行；马六甲州预计也将在年底前宣布举行州选举。随着选举活动升温，政治不确定性上升，投资者料将继续保持谨慎。市场将密切关注上述州选举结果，尤其是其对第16届全国大选时间安排的影响，全国大选提前举行的可能性亦不容忽视。

与此同时，油价下跌有望减轻政府补贴开支压力，从而在10月公布的2027年财政预算案前，为实施针对性现金援助措施提供更大的财政空间。在此背景下，本基金对股票市场维持谨慎偏正面的看法，并将市场回调视为以具吸引力估值增持基本面稳健企业的机会。

Memorandum Persefahaman (MoU) AS-Iran yang ditandatangani pada 17 Jun 2026 melambangkan permulaan gencatan senjata selama 60 hari, walaupun situasi masih rapuh dan terdedah kepada ketegangan baru. Berikutan pengumuman gencatan senjata terkini, harga minyak mentah Brent merosot mendadak apabila pelabur melepaskan premium risiko geopolitik yang terbenam dalam "perang perdagangan".

Di dalam negara, politik dijangka kekal menjadi tumpuan utama pasaran. Johor akan mengundi pada 11 Julai, manakala pilihan raya negeri Negeri Sembilan dijadualkan pada 1 Ogos 2026. Melaka juga dijangka akan mengadakan pilihan raya negerinya sebelum akhir tahun. Memandangkan aktiviti pilihan raya semakin rancak, pelabur mungkin akan terus berhati-hati lantaran ketidakpastian politik yang semakin meningkat. Keputusan pilihan raya negeri ini akan diikuti dengan teliti, terutamanya implikasi terhadap pemasaan Pilihan Raya Umum ke-16, yang berkemungkinan lebih awal daripada jangkaan.

Dari segi positif, harga minyak yang lebih rendah sepatutnya mengurangkan tekanan ke atas rang undang-undang subsidi kerajaan, lantas berupaya untuk mewujudkan fleksibiliti fiskal yang lebih besar ke atas langkah bantuan tunai yang disasarkan menjelang Belanjawan 2027 pada bulan Oktober. Mengambil kira latar belakang ini, kami terus berpandangan konstruktif namun berhati-hati ke atas ekuiti dan memandang tempoh kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul saham syarikat berasas kukuh pada penilaian yang menarik.

Fixed Income / 固定收益市场 / *Pendapatan Tetap*

The Federal Reserve kept its target benchmark rate steady at 3.5% to 3.75% during its June 2026 meeting, which also marked the debut of newly appointed Chair Kevin Warsh, who succeeded Jerome Powell. Warsh led a unanimous decision to hold rates but introduced a notable shift in Fed communication by removing traditional forward guidance. He also established five task forces to review Federal Reserve Board policies and emphasized that future monetary decisions will be guided strictly by incoming data rather than a predetermined path. Following the meeting, markets repriced toward a more hawkish outlook, with investors now assigning a higher probability to at least one rate hike by late 2026. This shift reflects a combination of persistent economic pressures, leadership transition and evolving policy priorities. Geopolitical tensions, particularly the conflict involving Iran, have triggered energy supply shocks, with rising oil and gas prices threatening to spill over into food and utilities and potentially fuelling a sustained inflationary spiral..

BNM expects the economy to grow by 4%-5% in 2026, driven by resilient domestic demand and continued export expansion despite external headwinds. Headline inflation is projected to average at 1.5% to 2.5%, with some upward pressure from elevated global energy costs, though the impact should be largely contained by targeted policy measures and stable domestic demand. The current monetary policy stance suggests that the OPR will likely be maintained at 2.75% in the near term, as the BNM views the current level as appropriate for balancing price stability with sustainable growth, while remaining vigilant and data-dependent amid heightened external uncertainties.

Three auctions are expected in the month of July 2026, reopening of 10-yr MGS 7/35, reopening of 3.5-yr MGII 10/29 and reopening of 15-yr MGS 1/41. While there is ample liquidity in the system, the outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment both from local and foreign investors. On the corporate front, demand is expected to remain resilient given institutional demand for bonds even though spreads have been seen being compressed significantly.

美联储在2026年6月会议上将联邦基金利率目标区间维持于3.50%至3.75%不变，此次会议亦标志着新任主席凯文·沃什（Kevin Warsh）接替杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）后的首次政策会议。沃什主导了维持利率不变的一致决定，同时对美联储沟通方式作出重大调整，取消传统的“前瞻性指引”。他还成立五个专项工作组，以审查美联储理事会政策，并强调未来货币政策决策将严格依据未来公布的数据，而非遵循预设路径。会后，市场重新定价，转向反映更为鹰派的政策前景，投资者认为2026年底前至少加息一次的可能性有所提高。这一转变反映了持续的经济压力、领导层更迭以及政策重点演变等多重因素的综合影响。与此同时，地缘政治紧张局势，尤其是涉及伊朗的冲突，引发能源供应冲击，油气价格上涨可能传导至食品及公用事业价格，并进一步加剧持续性通胀螺旋式上升的风险。

马来西亚国家银行（BNM）预计，2026年经济将增长4%至5%，主要受韧性国内需求及出口持续扩张支撑，尽管外部环境仍面临挑战。整体通胀率预计平均处于1.5%至2.5%之间；全球能源成本高企可能带来一定上行压力，但相关影响预计将在针对性政策措施及稳定国内需求的支持下维持可控。当前货币政策立场显示，隔夜政策利率（OPR）短期内料将维持于2.75%，因为国家银行认为当前利率水平有助于在维持物价稳定与支持可持续经济增长之间取得平衡，同时在外部不确定性加剧的环境下继续保持警惕，并依据经济数据调整政策。

PRULink Golden Managed Fund II

All data is as of 30 June 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年6月30日的数据
Semua data seperti pada 30 Jun 2026 melainkan jika dinyatakan

预计2026年7月将举行三场国债招标，包括10年期大马政府债券（MGS）7/35、3.5年期大马政府投资票据（MGII）10/29、以及15年期MGS 1/41的增额发行。尽管银行体系流动性充裕，上述拍卖结果料将受到当前国内外投资者市场情绪的影响。企业债市场方面，鉴于机构投资者对债券的需求仍然稳健，尽管利差已大幅收窄，企业债券需求预计仍将保持韧性。

Rizab Persekutuan mengekalkan kadar penanda aras sasarannya pada 3.5% hingga 3.75% semasa mesyuarat Jun 2026, yang turut menandakan penampilan sulung Pengerusi yang baru dilantik, Kevin Warsh, menggantikan Jerome Powell. Warsh mengetuai keputusan sebulat suara untuk mengekalkan kadar faedah tetapi memperkenalkan perubahan ketara dalam komunikasi Rizab Persekutuan dengan memansuhkan panduan masa depan tradisional. Beliau juga membentuk lima pasukan petugas untuk menyemak semula dasar Lembaga Rizab Persekutuan dan menegaskan bahawa keputusan monetari masa hadapan akan dipandu sepenuhnya oleh data yang masuk dan bukannya mengikut acuan yang diterapkan lebih awal. Berikutan mesyuarat itu, pasaran menetapkan semula harga ke arah tinjauan yang lebih agresif, dengan pelabur kini menetapkan kebarangkalian yang lebih tinggi untuk sekurang-kurangnya satu kenaikan kadar faedah menjelang lewat tahun 2026. Perubahan ini mencerminkan gabungan faktor tekanan ekonomi yang berterusan, peralihan kepimpinan dan keutamaan dasar yang berubah ansur. Ketegangan geopolitik, terutamanya konflik yang melibatkan Iran, telah menyebabkan kejutan bekalan tenaga, dengan kenaikan harga minyak dan gas pula menjadi ancaman kepada kenaikan harga makanan dan utiliti lantas memarakkan lagi lingkaran inflasi.

BNM menjangkakan ekonomi berkembang 4%-5% pada tahun 2026, didorong oleh permintaan domestik yang kukuh dan peningkatan eksport meskipun terdapat halangan luaran. Inflasi keseluruhan diunjurkan pada purata 1.5% hingga 2.5%, dengan sedikit tekanan menaik berikutan kos tenaga global yang tinggi, walaupun sebahagian besar impaknya dapat dibendung oleh langkah-langkah dasar yang disasarkan dan kestabilan permintaan domestik. Pendirian dasar monetari semasa menunjukkan bahawa OPR mungkin dikekalkan pada 2.75% dalam jangka masa terdekat, memandangkan BNM menganggap paras ini wajar untuk mengimbangi kestabilan harga dengan pertumbuhan yang mampan, sambil sentiasa berwaspada dan bergantung kepada data baharu di tengah-tengah peningkatan ketidakpastian luaran.

Tiga lelongan dijangka pada bulan Julai 2026, iaitu pembukaan semula MGS 7/35 10 tahun, pembukaan semula MGII 10/29 3.5 tahun dan pembukaan semula MGS 1/41 15 tahun. Meskipun kecairan dalam sistem lebih dari mencukupi, namun hasil lelongan mungkin dipengaruhi oleh sentimen pelabur tempatan dan asing terhadap pasaran semasa. Di sudut korporat, permintaan dijangka terus kukuh memandangkan adanya permintaan institusi ke atas bon walaupun tebaran (spread) kelihatan mengecil dengan ketara.

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

The Fund returned -0.07% for the month, outperforming the benchmark return of -0.20% by 0.13%. Year-to-date, the Fund returned 1.46%, outperforming the benchmark return of 1.01% by 0.45%.

For equity, the outperformance was due to holdings in consumer and telco and underweight in selective in industrials and materials stocks. For fixed income, sentiment stayed fragile and cautious through June, even as geopolitical concerns eased following the US–Iran ceasefire framework. Yields drifted higher month-on-month across the curve which resulted in the fund underperforming.

As of end-June 2026, the Fund has 22.4% exposure in equity and 77.6% in bonds (versus Neutral position of 20:80 equity:bond).

检讨月份下，此基金的回酬为 -0.07%，跑赢取得 -0.20%回酬的基准0.13%。年度至今，本基金回酬为1.46%，超越1.01%的基准回酬0.45%。

在股票方面，本基金表现优于基准，主要受惠于消费及电讯板块的持仓，以及低配部分精选的工业及原材料股。在固定收益方面，尽管美伊停火框架的达成缓解了部分地缘政治担忧，但整个6月份市场情绪仍然脆弱且谨慎。收益率曲线各期限收益率按月走高，导致基金表现逊于基准。

截至2026年6月底，此基金在股票的投资比重为22.4%，债券的是77.6%（对比20:80股票：债券的中性配置。

Dana menjana pulangan -0.07% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.20% dengan perbezaan 0.13%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mencecah pulangan 1.46%, mengatasi pulangan penanda aras 1.01% dengan perbezaan 0.45%.

Menyorot ekuiti, prestasi baik ini disebabkan oleh pegangan dalam pengguna dan syarikat telekomunikasi serta kurangan berat dalam sesetengah stok perindustrian dan bahan. Meninjau pendapatan tetap, sentimen kekal rapuh dan berhati-hati sepanjang Jun, walaupun kebimbangan geopolitik mengendur susulan rangka kerja gencatan senjata AS-Iran. Hasil bergerak lebih tinggi MoM di sepanjang keluk lalu mengakibatkan Dana berprestasi rendah.

Setakat akhir Jun 2026, Dana mempunyai 22.4% pendedahan dalam ekuiti dan 77.6% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral pada 20:80 ekuiti:bon).

Source / 资料来源 / *Sumber*: Fund Commentary, June 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. 上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(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酬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酬可能会低于上述回酬. 本册子只供说明之用。欲进一步了解条规与细则，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

Prudential Assurance Malaysia Berhad (107655-U)
Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur. Tel: 03-2778 3888
Email: customer.mys@prudential.com.my Website: www.prudential.com.my