

PRULink Equity Plus Fund

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年2月28日的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2026 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

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.

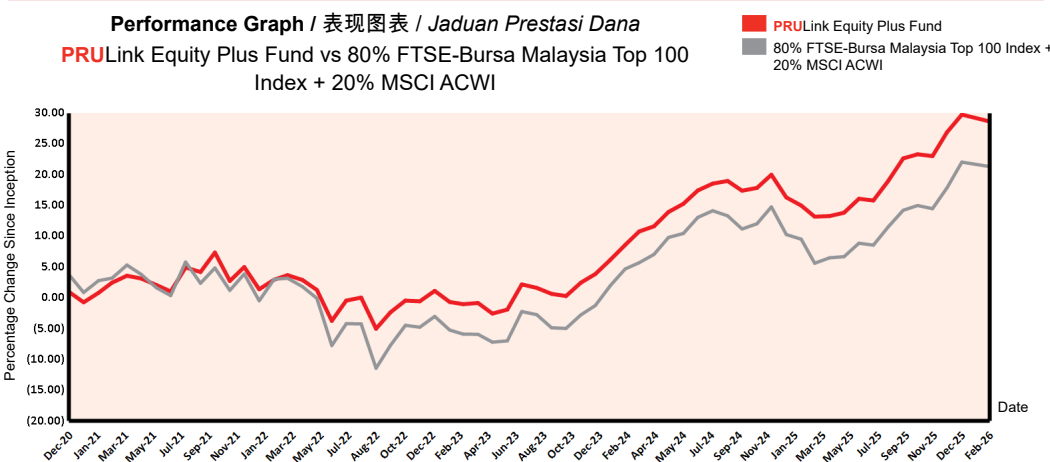
PRULink Equity Plus 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以达致最大化长期收益。

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	RM703,318,820.15
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	RM0.64324

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

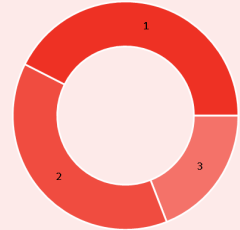
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-0.86%	4.57%	8.11%	11.87%	29.50%	27.61%	28.65%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.59%	5.98%	8.78%	10.78%	28.01%	18.03%	21.33%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.27%	-1.41%	-0.67%	1.09%	1.49%	9.58%	7.32%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 28 February 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	42.84
2 PRULink Strategic Fund	38.63
3 PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	19.18
4 Cash, Deposits & Others	-0.64

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

	%
1 Eastspring Inv World Value Equity	16.60
2 Jpm Lq Fd Usd Lvnv - Select (dist)	12.40
3 Eastspring Inv GI Dyn Growth Eq Fd	11.00
4 Esi- Global Mf Eq Fund Class d	5.50
5 Ishares Msci Europe Esg Screened Ucits Etf Eur Acc	3.70
6 Xtrackers Msci Usa Swap Ucits	3.20
7 Vaneck Vectors Gold Miners Ucits Etf	2.80
8 Ishares Msci Korea Ucit Etf (A)	2.10
9 Nvidia Corporation	2.00
10 Apple Inc	1.60

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

	%
1 Malayan Banking Bhd	10.11
2 Cimb Group Holdings Bhd	9.28
3 Tenaga Nasional Bhd	9.00
4 Public Bank Bhd	6.86
5 Gamuda Bhd	4.24
6 Ihh Healthcare Bhd	3.70
7 Sd Guthrie Bhd	3.66
8 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.65
9 Rhb Bank Bhd	3.53
10 Telekom Malaysia Bhd	3.47

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年2月28日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2026 melainkan jika dinyatakan

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 gained 1.3% in February, driven by robust corporate earnings and strong AI hardware performance, notably semiconductors, in addition to market leadership broadening beyond US mega-cap tech stocks. Developed markets returned 0.8%, as US equities declined by -0.9%, lagging its DM counterparts: Japan (+8.6%), the UK (+5.1%), and Europe (+3.3%). US markets were volatile, as investors shifted to asset-heavy sectors like materials, utilities, and energy in anticipation of sustained AI infrastructure investment; Japan led the DM countries, buoyed by robust corporate earnings alongside heightened fiscal stimulus optimism following the snap election victory of Prime Minister Sanae Takaichi. Notably, most equity markets posted gains during the month, even as geopolitical tensions remained elevated, culminating with the conflict in Iran that began on the last day of the month (after financial markets had closed).

By contrast, Emerging Markets (EM) and Asia Pacific ex-Japan (APxJ) equities outperformed DM markets, returning 5.5% and 6.1%, respectively (both measured in USD terms). The ongoing global buildout of AI infrastructure fueled a value upswing in semiconductor chips while also bolstering optimism in export and growth-linked sectors. Korea, Thailand, and Taiwan were notable outperformers. Korea equities rallied by 22.1%, powered by AI driven global demand for semiconductors, stabilising monetary policy, and renewed investor confidence. Thai equities rose by 20.6%, benefiting from improved post-election political stability, strong foreign investment flows, and optimism over US tariff developments. Taiwan equities rose by 12.8%, supported by the US-Taiwan tariff agreement and strong AI-driven demand for semiconductor and technology supply chain stocks, accompanied by solid domestic fundamentals and foreign investment flows. Conversely, Chinese equities fell -5.8%, pressured by softer risk appetite amid lower earnings expectations, concerns over AI-driven disruption, alongside seasonal liquidity tightness around the Lunar New Year.

In February, global fixed income markets gained as investors sought safety of higher quality assets amid renewed tariff tensions and geopolitical uncertainty. The Fed signaled more rate cuts would require further inflation declines after US inflation slowed to 2.40% in January. The US Treasury yields moved lower as the curve bull-flattened, with the 10-year yield falling 30bps to 3.94% and the 2-year yield declining 15bps to 3.37%. The yield spread narrowed over the month.

Amid falling US yields, US aggregate bonds and US Treasuries rallied, with the Bloomberg U.S. Treasury Index and Bloomberg US Aggregate Bond Index returning 1.8% and 1.6%, respectively, while the Bloomberg Global Aggregate Bond Index returned 1.1%. US high yield bonds, as represented by the ICE BofA U.S. High Yield Constrained Index, returned 0.2%, its 10th consecutive monthly gain as a solid earnings season, continued bond upgrades, and competitive U.S. primary credit markets (e.g., strong foreign demand), all helped to offset AI disruption. Emerging markets USD bonds edged higher, with the JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index rising by 1.4%, with gains from both investment grade and high yield issuers. Asian USD-denominated bonds, as measured by the JP Morgan Asia Credit Index (JACI), returned 1.1%, mainly due to lower U.S. rates, despite experiencing wider credit spreads.

2月份全球股市上涨1.3%，主要受强劲企业盈利以及人工智能硬件（尤其是半导体）表现强劲的推动，同时市场领涨格局从美国大型科技股向更广泛板块扩散。发达市场整体上涨0.8%，其中美国股市下跌0.9%，表现落后于其他发达市场，日本（+8.6%）、英国（+5.1%）和欧洲（+3.3%）均上涨。美国市场波动加剧，投资者在预期人工智能基础设施投资持续增长的背景下，转向材料、公用事业和能源等资本密集型行业。日本在发达市场中表现领先，受强劲企业盈利支撑，同时首相高市早苗在提前大选中获胜，提振了市场对财政刺激政策的预期。尽管地缘政治紧张局势持续升温，并在月末（金融市场收盘后）随着伊朗冲突爆发进一步升级，但大多数股市当月仍录得涨幅。

相比之下，新兴市场（EM）和亚太除日本地区（APxJ）股市表现优于发达市场（DM），分别上涨5.5%和6.1%（均以美元计价）。全球人工智能基础设施持续扩张推动半导体板块走强，同时提振了出口导向及增长相关行业的市场情绪。韩国、泰国和台湾市场表现领先。韩国股市大涨22.1%，主要受人工智能驱动的全球半导体需求、货币政策趋稳以及投资者信心回升的推动。泰国股市上涨20.6%，受益于大选后政治环境改善、外资持续流入以及对美国关税动态的乐观预期。台湾股市上涨12.8%，主要受到美台关税协议及人工智能驱动的半导体与科技供应链需求强劲的支撑，同时国内基本面稳健，外资持续流入。相比之下，中国股市下跌5.8%，主要受盈利预期下调、风险偏好走弱、对AI带来的颠覆性影响的担忧，以及春节期间季节性流动性趋紧等因素影响。

2月份，在关税紧张局势再度升温及地缘政治不确定性加剧的背景下，投资者转向高质量资产避险，全球固定收益市场走强。美联储表示，在1月份美国通胀放缓至2.40%后，仍需通胀进一步回落，才会考虑进一步降息。美债收益率走低，收益率曲线呈牛市趋平，其中10年期国债收益率下跌30个基点至3.94%，2年期国债收益率下行15个基点至3.37%。月内利差收窄。

在美国收益率下行的背景下，美国综合债券和美国国债走强，彭博美国国债指数和彭博美国综合债券指数分别上涨1.8%和1.6%，彭博全球综合债券指数上涨1.1%。以ICE美银美国高收益受限指数为代表的美国高收益债券上涨0.2%，录得连续第10个月正回报。强劲的财报季、信用评级持续上调以及美国一级信贷市场表现稳健（如海外需求强劲），均有助于对冲AI带来的冲击。新兴市场美元债小幅走高，摩根大通新兴市场债券指数（全球多元化）上涨1.4%，投资级和高收益债券均录得上涨。以摩根大通亚洲信用指数（JACI）衡量的亚洲美元债上涨1.1%，主要受美国利率下行推动，尽管信用利差扩大。

Pasaran ekuiti global meningkat 1.3% pada Februari, dipacu oleh pendapatan korporat yang kukuh prestasi perkakasan AI yang mantap, terutamanya semikonduktor, selain peluasan kepimpinan pasaran yang melangkaui stok teknologi permodalan-mega AS. Pasaran maju mencatat pulangan 0.8%, apabila ekuiti AS susut sebanyak -0.9%, ketinggalan berbanding rakan setera DMnya: Jepun (+8.6%), UK (+5.1%), dan Eropah (+3.3%). Pasaran AS tidak menentu, apabila pelabur beralih kepada sektor yang sarat aset seperti bahan, utiliti dan tenaga dalam jangkaan pelaburan infrastruktur AI yang berterusan; Jepun mendahului negara-negara DM, disokong oleh pendapatan korporat yang kukuh di samping sikap optimistik rangsangan fiskal yang semakin tinggi susulan kemenangan pilihan raya mengejut Perdana Menteri Sanae Takaichi. Terutamanya, kebanyakan pasaran ekuiti mencatatkan keuntungan pada bulan ini, walaupun ketegangan geopolitik kekal tinggi, memuncak dengan konflik di Iran yang bermula pada hari terakhir bulan tersebut (selepas pasaran kewangan ditutup).

Sebaliknya, ekuiti Pasaran Memuncul (EM) dan Asia Pasifik luar Jepun (APxJ) mengatasi pasaran DM, masing-masing mencatatkan pulangan 5.5% dan 6.1% (kedua-duanya diukur dalam nilai USD). Pembinaan infrastruktur AI global yang berterusan mendorong peningkatan nilai cip semikonduktor di samping meningkatkan sikap optimistik dalam sektor eksport dan berkaitan pertumbuhan. Korea, Thailand dan Taiwan mencatat prestasi cemerlang. Ekuiti Korea melonjak sebanyak 22.1%, dikuasakan oleh permintaan global yang dipacu AI ke atas semikonduktor, penstabilan dasar monetari dan keyakinan pelabur yang membugar. Ekuiti Thailand meningkat 20.6%, mendapat manfaat daripada kestabilan politik yang lebih baik pasca pilihan raya, aliran pelaburan asing yang kukuh dan sikap optimistik terhadap perkembangan tarif AS. Ekuiti Taiwan menokok 12.8%, disokong oleh perjanjian tarif AS-Taiwan dan kekuatan permintaan yang dipacu AI ke atas stok rantaian bekalan semikonduktor dan teknologi, berserta asas domestik dan aliran pelaburan asing yang kukuh. Sebaliknya, ekuiti China jatuh -5.8%, tertekan oleh selera risiko yang lebih tumpul di tengah-tengah jangkaan pendapatan yang lebih rendah, kebimbangan mengenai gangguan yang dipacu oleh AI, di samping kesesakan kecairan bermusim sekitar Tahun Baru Cina.

Pada Februari, pasaran pendapatan tetap global mengaut untung apabila pelabur mencari-cari aset selamat dan berkualiti tinggi di tengah-tengah ketegangan tarif baharu dan ketidakpastian geopolitik. Rizab Persekutuan memberi isyarat bahawa pemotongan kadar selanjutnya akan memerlukan penurunan inflasi seterusnya selepas inflasi AS memperlaha kepada 2.40% pada Januari. Hasil Perbendaharaan AS bergerak lebih rendah apabila keluk melandai, dengan hasil 10 tahun jatuh 30 mata asas kepada 3.94%, manakala hasil 2 tahun susut 15 mata asas kepada 3.38%. Tebaran hasil 10 tahun dan 2 tahun menyempit pada bulan tersebut.

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年2月28日的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2026 melainkan jika dinyatakan

Di tengah-tengah penurunan hasil AS, bon agregat AS dan Perbendaharaan AS meningkat, dengan Indeks Bloomberg U.S. Treasury dan Indeks Bloomberg US Aggregate Bond masing-masing memberikan pulangan 1.8% dan 1.6%, manakala Indeks Bon Agregat Global Bloomberg memulangkan 1.1%. Bon hasil tinggi AS, sebagaimana diwakili oleh Indeks ICE BofA U.S. High Yield Constrained, mengembalikan 0.2%, keuntungan bulanan ke-10 berturut-turut sebagai musim pendapatan yang kukuh, peningkatan taraf bon yang berterusan dan pasaran kredit utama AS yang kompetitif (contohnya, permintaan asing yang kukuh), semuanya membantu mengimbangi gangguan AI. Bon pasaran memuncuk USD di tutup lebih tinggi, dengan Indeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified naik 1.4%, dengan keuntungan daripada penerbit gred pelaburan dan hasil tinggi. Bon Asia berdenominasi USD, seperti yang diukur oleh Indeks JP Morgan Asia Credit (JACI), mencatat pulangan 1.1%, disebabkan terutamanya oleh kadar AS yang lebih rendah, meskipun tebaran kredit melebar.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Malaysian equities reversed earlier gains amid rising geopolitical tensions and US tariff uncertainties. Market sentiment was positive early on, buoyed by the stronger than expected 4Q25 GDP growth of 6.3% and a stronger ringgit at RM3.89/USD. However, post the Chinese New Year holidays, investor sentiment weakened over concerns on valuations of technology stocks, rising geopolitical risks with the US and Israel launching a pre-emptive strike on Iran on the 28 Feb 2026. Domestically, sentiment was also dampened with the allegations involving the Malaysian Anti-Corruption Commission (MACC). It was results reporting season in February, where overall the earnings were generally in line with the exception of a few disappointments like Petronas Chemical.

The FBMKLCI Index closed at 1,716.61, down 1.39% MoM. The FBM Small Cap index was down 1.53% performed in line with the FBMKLCI Index.

在地缘政治紧张局势升级及美国关税不确定性拖累下，马来西亚股市回吐了早前涨幅。市场情绪在开盘时偏乐观，受到2025年第四季度国内生产总值（GDP）增速高于预期的6.3%及令吉兑美元升至3.89的提振。然而，农历新年假期结束后，投资情绪回落，主要受科技股估值偏高影响。同时，美以于2026年2月28日对伊朗发动先发制人的攻击，引发地缘政治风险担忧。在国内方面，涉及马来西亚反贪委员会（MACC）的指控亦对市场情绪形成压力。2月份正值上市公司财报季，整体盈利大致符合预期，仅少数公司如马来西亚国油化学（Petronas Chemical）表现不佳。

富时隆综指收于1,716.61点，按月跌1.39%。富马小资本指数下跌1.53%，走势与隆综指一致。

Ekuiti Malaysia membalikkan keuntungan sebelum ini susulan keadaan geopolitik yang semakin tegang dan ketidakpastian tarif AS. Sentimen pasaran yang pada awalnya positif, didorong oleh pertumbuhan KDNK 4Q25 yang lebih kukuh daripada jangkaan iaitu 6.3% dan ringgit yang lebih teguh pada RM3.89/USD. Namun, sebaik tamat cuti Tahun Baru Cina, sentimen pelabur menjadi lesu disebabkan kebimbangan mengenai penilaian stok teknologi, seiring peningkatan risiko geopolitik tatkala AS dan Israel mula-mula melancarkan serangan ke atas Iran pada 28 Februari 2026. Di dalam negara, sentimen juga terjejas dengan dakwaan yang melibatkan Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia (SPRM). Bulan ini juga merupakan musim pelaporan keputusan bulan Februari, yang mana pendapatan secara amnya selaras jangkaan, dengan pengecualian daripada syarikat seperti Petronas Chemical yang mengecewakan.

Indeks FBMKLCI Index ditutup pada 1,716.61, turun 1.39% MoM. Indeks FBM Small Cap jatuh 1.53% sejajar dengan prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Geopolitical tensions in the Middle East have escalated, contributing to higher near-term market volatility, particularly in oil prices and broader risk sentiment. Currently, the base case remains that the Middle East conflict is unlikely to devolve into a protracted regional war, but the situation remains fluid. The further weakening of Iran's military, and the duration of the closure of the Strait of Hormuz will be critical to how the conflict evolves from here on out.

US Treasury yields declined in February amid persistent uncertainty and renewed tariff threats that unsettled global markets. The current market backdrop remains clouded amid elevated policy uncertainties, geopolitical developments, and lingering concern on AI bubble. Amid uncertainty over trade policy, Iran-related geopolitical tensions, and the USD's path, diversified streams of tactical alpha, hedging and defensive strategies can build fund resilience.

中东地缘政治紧张局势升级，加剧了短期市场波动，尤其推高油价并影响整体风险偏好。目前的基本判断仍然是，中东冲突不太可能演变为旷日持久的地区战争，但局势仍高度不确定。伊朗军事能力的进一步削弱及霍尔木兹海峡封锁持续时间，将对冲突的后续发展起关键作用。

2月份，在持续不确定性和新一轮关税威胁的影响下，美国国债收益率回落，全球市场承压。当前市场环境依然不明朗，政策不确定性高企，地缘政治局势持续演变，同时对人工智能泡沫的担忧仍未消退。在贸易政策、伊朗相关地缘政治紧张局势以及美元走势存在不确定性的背景下，多元化的战术性超额收益来源、对冲及防御策略有助于提升投资组合的韧性。

Ketegangan geopolitik di Timur Tengah meruncing, lalu menyumbang kepada volatiliti pasaran jangka pendek yang lebih tinggi, terutama sekali harga minyak dan sentimen risiko yang lebih luas. Pada masa ini, kes asas kekal bahawa konflik Timur Tengah tidak mungkin berubah menjadi perang serantau yang berlarutan, tetapi situasinya tetap tidak menentu. Tentera Iran yang semakin lemah, dan tempoh penutupan Selat Hormuz akan menjadi kritikal kepada perkembangan konflik seterusnya.

Hasil Perbendaharaan AS merosot pada Februari di tengah-tengah ketidakpastian yang berterusan dan ancaman tarif baharu yang mengganggu pasaran global. Latar belakang pasaran semasa masih kabur di tengah-tengah ketidakpastian dasar yang meningkat, perkembangan geopolitik dan kebimbangan yang berlarutan mengenai gelembung AI. Di tengah-tengah ketidakpastian mengenai dasar perdagangan, ketegangan geopolitik berkaitan Iran dan laluan USD, kepelbagaian aliran strategi alfa taktikal, lindung nilai dan pertahanan dapat membina daya tahan Dana.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Geopolitical risk is now ratcheting up with the US/Israel -Iran conflict on its 6th day already, and the contagion effect is very real as Iran is launching drones to neighbours with a US base or deemed US friendly. Whilst President Trump had indicated that this could be over within a few weeks, Russia equally thought so too when they initiated an attack on Ukraine 4 years ago. This US-Iran conflict 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.

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%, whilst many economists expect it to land at the higher end of the range. The economy continues to be supported by the FDI being realized, domestic direct investments, strong construction activities, solid consumption growth and robust tourism activities. Whilst the recent conflict in the Middle East needs to be closely monitored, Malaysia should be relatively in a better position than our peers, as a nation that is a net exporter of oil and gas. The negative impact of higher oil prices though could result from higher subsidies the government will need to pay to maintain the current levels of subsidized petrol.

We remain cautiously optimistic about the outlook for equities in 2026, keeping in mind the potential external headwinds. Nevertheless, any market weakness is an

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年2月28日的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2026 melainkan jika dinyatakan

opportunity to accumulate fundamentally strong stocks at attractive valuations.

地缘政治风险持续升温，美国和以色列与伊朗之间的军事冲突已进入第6天。伊朗正向驻有美军基地或被视为亲美的邻国发动无人机袭击，外溢效应不容忽视。尽管特朗普总统曾表示冲突可能在数周内结束，但四年前俄罗斯对乌克兰发动军事行动时亦持类似判断。在俄乌冲突及加沙地带局势持续紧张的背景下，美伊冲突进一步加剧地缘政治不确定性；此外，近期美国亦曾提出接管格陵兰岛的主张。这些外部逆风因素仍可能对马来西亚经济增长构成压力。

在国内方面，相较于部分东盟其他经济体，马来西亚当前处于较为有利的位置，政治环境相对稳定。2026年马来西亚国内生产总值增长前景依然稳健，官方预测为4%至4.5%，而不少经济学家预计增速将接近区间上限。经济持续受到多重因素支撑，包括外商直接投资的逐步落实、国内直接投资增长、建筑活动强劲、消费增长稳固以及旅游业表现良好。尽管近期中东冲突仍需密切关注，但作为石油与天然气净出口国，马来西亚相较其他地区经济体预计将处于相对更有利的位置。不过，油价上涨的负面影响亦可能显现；政府为维持当前燃油补贴水平，或需承担更高的补贴支出。

我们对2026年股票市场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，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。

Risiko geopolitik kini semakin meningkat dengan konflik AS/Israel-Iran yang sudah masuk hari ke-6, dan kesan penularannya sangat nyata kerana Iran melancarkan dron ke negara-negara jiran yang menempatkan pangkalan AS atau dianggap mesra AS. Walaupun Presiden Trump menunjukkan bahawa ia mungkin akan berakhir dalam beberapa minggu, namun Rusia juga berpendapat demikian apabila memulakan serangan ke atas Ukraine 4 tahun yang lalu. Konflik AS-Iran ini menumpuk ke atas konflik yang berterusan antara Ukraine dan Rusia, di Gaza, dan sejurus selepas ancaman AS untuk mengambil alih Greenland. Ini kekal sebagai sebahagian daripada halangan luaran yang berpotensi memberi kesan kepada pertumbuhan Malaysia.

Di dalam negara, Malaysia berada dalam kedudukan yang baik dengan politik yang agak stabil berbanding beberapa negara ASEAN lain. Jangkaan pertumbuhan KDNK Malaysia bagi tahun 2026 kekal kukuh dengan ramalan rasmi pada 4-4.5%, manakala ramai ahli ekonomi menjangkakan ia akan berada dalam julat yang lebih tinggi. Ekonomi terus disokong oleh aliran masuk FDI, pelaburan langsung domestik, aktiviti pembinaan yang mantap, pertumbuhan penggunaan yang teguh dan aktiviti pelancongan yang rancak. Walaupun konflik di Timur Tengah baru-baru ini perlu dipantau dengan teliti, Malaysia sepatutnya berada dalam kedudukan yang lebih baik berbanding rakan serantau sebagai sebuah negara yang merupakan pengeksport bersih minyak dan gas. Kesan negatif lantaran harga minyak yang lebih tinggi mungkin disebabkan oleh kerajaan perlu membayar subsidi yang lebih tinggi untuk mengekalkan paras petrol bersubsidi semasa.

Kami masih optimistik sambil berhati-hati tentang prospek ekuiti pada tahun 2026, dengan mengambil kira potensi rintangan luaran. Namun begitu, kami melihat apa-apa kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul stok yang berasas 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 -0.86% for the month, underperforming the benchmark return of -0.59% by 0.27%. Year-to-date, the Fund returned 1.39%, underperforming the benchmark return of 2.95% by 1.56%.

The Fund underperformed the benchmark for the month mainly due to stock selection within local and global equity funds. The underlying local equity fund underperformed the benchmark due to its holdings in the industrial and technology sectors and underweight in the financial sector. For the underlying foreign equity fund, the top tactical contributors included: Korea equities (vs. EM), Gold Miners (vs. US equities), Europe equities (vs. US), and EM equities (vs. US). The top tactical detractors included: Brazil equities (vs. EM) and select convexity trades (e.g., SPX put spreads).

Iran war risk continues to dominate market headlines, but we remain constructive on global equities over the tactical, short-term (i.e., 3-month time horizon). We will continue to closely monitor our market signals and further geopolitical developments relating to Iran/Middle East, especially given Trump's unpredictable shifts. More recently in mid-March, our tactical outlook on US equities has improved due to their relative insulation from energy price spikes (given the US' energy trade surplus trade balance), while we have downgraded Europe equities to a neutral stance, owing to converged earnings momentum and increased vulnerability to energy shocks. In this environment, we are committed to adding risk prudently, balancing exposure with expectations of ongoing uncertainties and acknowledging potential persistence of market volatility.

The Fund currently maintains a defensive allocation to Gold Miners via the VanEck Gold Miners UCITS ETF. We recognize that supply-side inflation shocks may emerge in the near-term, such as a rise in energy prices or some other event that would raise inflation expectations. As geopolitical tensions still loom in the background and can have significant impacts on investor sentiment, Gold Miners serves as a potential hedge against volatility from Iran-related geopolitical tensions. The Fund also has an existing allocation to the Semiconductor sector via the VanEck Semiconductor UCITS ETF. Given the AI disruption, investors have seemingly shifted/rotated into asset-heavy sectors like materials, utilities, and energy in anticipation of sustained AI infrastructure investment. Semiconductors stand to benefit from strong AI hardware performance.

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. Amid continued trade uncertainty and market volatility, the Fund will continue to opportunistically assess derivatives-based alpha and protection strategies for the Fund. The Fund will seek opportunities to capture diversified alpha streams via cross asset 'macro' trades or medium-term fundamentals related ideas which the team has higher conviction on in terms of likely positive contribution on the Fund's performance. Where appropriate and when the opportunities arise, we continue to position the Fund for convex participation while actively managing the downside risk potential.

Domestically, we took profits across the portfolio, particularly the consumer sector and adding positions into financials. 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 remained 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-February, the Fund has 81.5% exposure in local equity and 19.2% in foreign equity (versus Neutral position of 80:20 local equity:foreign equity). Near-term, the Fund is expected to hold Neutral stance on local vs global equities as geopolitical headwinds intensify.

此基金月内交出-0.86%回报，较提供-0.59%回报的基准逊色0.27%。年度至今，基金的回报是1.39%，跑输提供2.95%回报的基准1.56%。

本基金月内表现落后于基准，主要是因为本地及全球股票基金的选股表现。所投资本地股票基金因持仓集中于工业和科技板块，且在金融板块配置偏低，导致其跑输基准。所投资海外股票基金方面，贡献最大的战术性交易包括：韩国股市（相对于新兴市场）、黄金矿业股（相对于美国股市）、欧洲股市（相对于美国），以及新兴市场股市（相对于美国）。拖累表现的主要战术性交易包括：巴西股市（相对于新兴市场）以及有选择地配置凸性策略（例如标普指数的涨跌价差）。

伊朗战争风险持续占据市场头条，但我们仍对全球股市短期（约3个月）战术前景持建设性观点。我们将继续密切关注市场信号以及与伊朗/中东相关的地缘政治进展，尤其是在特朗普政策走向存在不确定性的背景下。近期，鉴于美国在能源贸易方面处于顺差地位、对能源价格上行的敏感性相对较低，我们自3月中旬上调了对美国股市的战术观点。与此同时，由于盈利动能收敛且对能源冲击的脆弱性上升，我们将欧洲股市评级下调至中性。在此环境下，我们将审慎增加风险敞口，在不确定性延续的背景下平衡配置，同时承认市场波动可能持续存在。

此基金目前通过VanEck黄金矿业UCITS ETF维持黄金矿业的防御性配置。我们意识到，短期内可能出现供应端通胀冲击，例如能源价格上涨或其他可能推高通胀预期的事件。鉴于地缘政治紧张局势仍然存在，并可能对投资者情绪产生重大影响，黄金矿业可在伊朗相关地缘政治紧张导致市场波动时提供潜在对冲。基金还通过VanEck半导体UCITS ETF配置了半导

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2026年2月28日的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2026 melainkan jika dinyatakan

体行业。鉴于人工智能带来的颠覆性影响，投资者似乎已将资金轮动至材料、公用事业和能源等资产密集型行业，以期获得持续的人工智能基础设施投资。半导体有望受益于强劲的人工智能硬件需求。

在金融市场持续处于不确定环境的背景下，除审慎管理下行风险外，战术配置与灵活性在当前市场环境中尤为关键。在贸易不确定性及市场波动持续的情况下，本基金将继续灵活运用衍生品以获取阿尔法并进行风险对冲。同时，基金将通过跨资产“宏观”交易及基于中期基本面的投资机会，寻求多元化的超额收益来源，团队对相关策略对组合表现的正面贡献具较高信心。在合适时机及机会出现时，我们将持续进行配置，以实现凸性参与，同时主动管理下行风险。

国内市场方面，我们已对组合持仓普遍进行套利，尤其是在消费板块，同时增持金融板块。展望未来，我们预计经济增长将继续受国内需求支撑，且在美国降息背景下，令吉有望维持强势，因此我们仍聚焦内需导向板块。同时，我们亦关注有望受益的进口商、具备外币负债或资本开支的企业，以及基本面稳健、盈利增长良好的公司。我们偏好部分银行、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）及其他基建项目推动的房地产及建筑板块。

截至2月底，此基金在本地股票的投资比重为81.5%，外国股票的是19.2%（对比80:20本地：国外股票的中和部署）。近期，随着地缘政治逆风加剧，基金将维持本地与全球股票的中性仓位。

Dana menyampaikan pulangan -0.86% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.59% dengan perbezaan 0.27%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 1.39%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.95% dengan perbezaan 1.56%.

Dana tidak mengatasi pencapaian penanda aras pada bulan ini disebabkan terutamanya oleh pemilihan stok dalam dana ekuiti tempatan dan global. Pendasar dana ekuiti tempatan mencatat prestasi hambar berbanding penanda aras disebabkan oleh pegangannya dalam sektor perindustrian dan teknologi dan kekurangan pegangan dalam sektor kewangan. Meninjau pendasar dana ekuiti asing, penyumbang taktikal utama termasuk: ekuiti Korea (berbanding EM), Pelombong Emas (berbanding ekuiti AS), ekuiti Eropah (berbanding AS), dan ekuiti EM (berbanding AS). Penggugat taktikal utama termasuk: ekuiti Brazil (berbanding EM) dan dagangan cembung tertentu (cth., peletakan tebaran SPX).

Risiko perang Iran terus mendominasi tajuk utama pasaran, tetapi kami tetap berpandangan konstruktif terhadap ekuiti global dari sudut taktikal jangka pendek (iaitu, tempoh masa 3 bulan). Kami akan terus memantau dengan teliti isyarat pasaran dan perkembangan geopolitik selanjutnya yang terkait dengan Iran/Timur Tengah, sementara perubahan pendirian Trump tidak dapat diramalkan. Pada pertengahan Mac baru-baru ini, tinjauan taktikal terhadap ekuiti AS bertambah baik disebabkan oleh penebat relatif daripada lonjakan harga tenaga (memandangkan perdagangan tenaga AS melebihiimbangan perdagangan), sementara kami telah menurunkan taraf ekuiti Eropah kepada pendirian neutral, disebabkan oleh momentum pengumpulan pendapatan dan peningkatan kerentanan terhadap kejutan tenaga. Dalam persekitaran sebegini, kami komited untuk menambah risiko secara berhemat, mengimbangi pendedahan dengan jangkaan ketidakpastian yang berterusan dan mengakui potensi ketegaran volatiliti pasaran.

Dana kini mengekalkan peruntukan defensif kepada Pelombong Emas melalui VanEck Gold Miners UCITS ETF. Kami maklum bahawa kejutan inflasi bahagian penawaran mungkin muncul dalam jangka masa terdekat, seperti kenaikan harga tenaga atau beberapa peristiwa lain yang akan menaikkan jangkaan inflasi. Memandangkan ketegangan geopolitik masih berlegar di balik tabir dan boleh memberi impak yang ketara terhadap sentimen pelabur, Pelombong Emas berfungsi sebagai lindung nilai yang berpotensi terhadap volatiliti susulan ketegangan geopolitik berkaitan Iran. Dana juga mempunyai peruntukan sedia ada kepada sektor Semikonduktor melalui VanEck Semiconductor UCITS ETF. Mengambil kira gangguan AI, pelabur nampaknya telah beralih/berputar kepada sektor yang sarat asset seperti bahan, utiliti dan tenaga dengan jangkaan kepada pelaburan infrastruktur AI yang mampan. Semikonduktor berpeluang mendapat manfaat daripada prestasi perkakasan AI yang tegap.

Semasa pasaran kewangan menerobos fasa ketidakpastian, kedudukan taktikal dan ketangkasan akan menjadi penting dalam persekitaran pasaran sebegini, selain pengurusan risiko penurunan secara berhemat. Di tengah-tengah ketidakpastian perdagangan dan volatiliti pasaran yang berterusan, Dana akan terus menilai strategi alfa berasaskan derivatif secara oportunitis dan perlindungan ke atas Dana. Dana akan mencari peluang untuk memerangkap pelbagai aliran alfa melalui perdagangan 'makro' aset silang atau idea berkaitan asas jangka sederhana yang mana pasukan mempunyai keyakinan yang lebih tinggi ke atasnya dari segi sumbangan positif terhadap prestasi Dana. Jika sesuai dan apabila peluang tersedia, kami terus menentudukkan Dana untuk penyertaan cembung (convex participation) sambil mengurus potensi risiko penurunan secara aktif.

Di dalam negara, kami menebus keuntungan dari seluruh portfolio, terutama sekali sektor pengguna lalu menambah kedudukan ke dalam kewangan. Melangkah ke hadapan, kami menjangkakan pertumbuhan akan disokong oleh permintaan domestik, ringgit yang berterusan lebih kukuh berikutan pematangan kadar di AS, justeru, tumpuan kami terhadap sektor berorientasi domestik dikekalkan dan kami juga sedang mencari pengimport/syarikat dengan hutang/capex asing yang akan mendapat manfaat, berserta syarikat yang mempunyai asas dan pertumbuhan pendapatan yang baik. Kami menyukai sebilangan bank, perindustrian (manfaat daripada FDI dan lencongan perdagangan) serta tema hartanah/pembinaan di JS-SEZ, Pelan Induk Pengangkutan Pulau Pinang dan projek infrastruktur lain.

Setakat akhir Februari, Dana mempunyai pendedahan 81.5% dalam ekuiti tempatan dan 19.2% dalam ekuiti asing (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti tempatan:ekuiti asing). Dalam jangka masa terdekat, Dana dijangka memegang pendirian Neutral terhadap ekuiti tempatan berbanding global apabila konflik geopolitik semakin meningkat.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 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