PRULink Dana Urus

All data is as of 31 August 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年8月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Ogos 2026 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / *Objektif Dana*

PRULink Dana Urus is a managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term. This is achieved by investing in Shariah-approved shares and Islamic debt securities through PRULink Dana Unggul and PRULink Dana Aman and in any other such PRULink funds that may become available in the future.

PRULink Dana Urus乃是一项管理基金,其目标为在中至长期内赚取最高的回酬.为达致此目标,本 基金通过PRULink Dana Unggul, PRULink Dana Aman以及其他将会推介的PRULink fund以投资于回教教义批准的股票与回教债务证券。

PRULink Dana Urus *merupakan satu dana terurus yang bertujuan menyediakan pulangan maksimum bagi jangka sederhana hingga panjang. Ini boleh dicapai dengan pelaburan dalam saham-saham patuh Shariah dan sekuriti hutang Islam melalui* PRULink Dana Unggul *dan* PRULink Dana Aman *dan mana-mana dana PRULink yang mungkin ada di masa depan.*

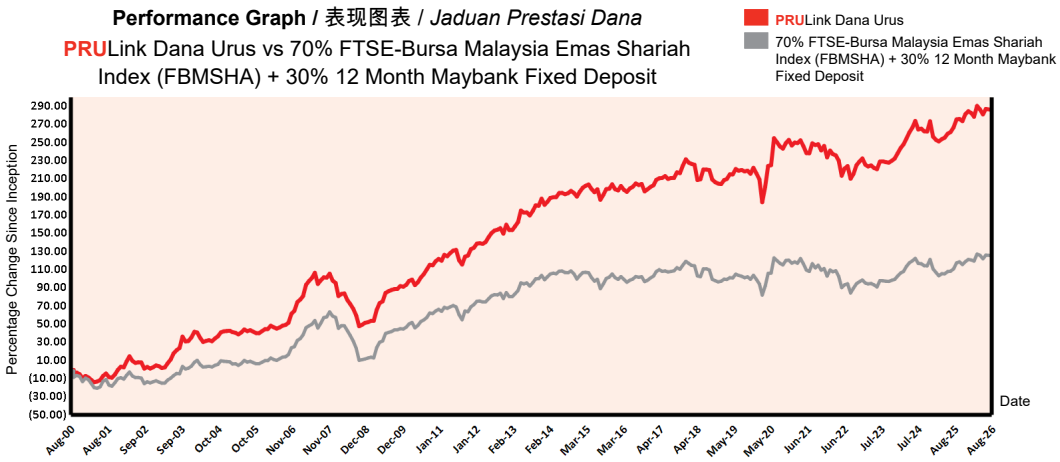
Fund Details / 基金详情 / *Maklumat Terperinci Dana*

Investment Manager / 投资经理 / *Pengurus Pelaburan*	Eastspring Al-Wara' Investments Berhad 瀚亚伊斯兰投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / *Tarikh Diterbitkan*	01/08/2000
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / *Saiz Dana Terkini*	RM99,463,072.40
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*	RM3.86790

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

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

PRULink Dana Urus vs 70% FTSE-Bursa Malaysia Emas Shariah Index (FBMSHA) + 30% 12 Month Maybank Fixed Deposit



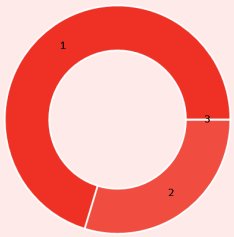
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / *Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut*

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / *Pergerakan Harga*	-0.27%	-0.14%	0.93%	5.29%	17.21%	10.54%	286.26%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	-0.19%	-0.13%	2.24%	7.00%	14.07%	4.15%	125.77%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	-0.08%	-0.01%	-1.31%	-1.71%	3.14%	6.39%	160.49%

Source / 资料来源 / *Sumber*: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 August 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.maybank2u.com.my and www.bursamalaysia.com/market

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



Asset Allocation
资产配置 / *Peruntukan Aset*

		% NAV
1	PRULink Dana Unggul	70.27
2	PRULink Dana Aman	29.69
3	Cash, Deposits & Others	0.03

PRULink Dana Unggul Top 10 Holdings
10大持股 / *10 Pegangan Teratas*

		%
1	Tenaga Nasional Bhd	9.93
2	Sd Guthrie Bhd	6.63
3	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	6.00
4	Ihh Healthcare Bhd	5.94
5	Telekom Malaysia Bhd	5.61
6	Gamuda Bhd	5.16
7	Petronas Gas Bhd	3.94
8	Westports Holdings Bhd	3.01
9	Malayan Cement Bhd	2.79
10	Inari Amertron Bhd	2.54

PRULink Dana Aman Top 10 Holdings
10大持股 / *10 Pegangan Teratas*

		%
1	Government Investment Issues*	7.45
2	Government Investment Issues*	5.03
3	Danainfra Nasional Bhd	3.77
4	Rp Hydro Kelantan Sdn Bhd	3.74
5	Ytl Power International Bhd*	3.72
6	Manjung Island Energy Bhd	3.67
7	Lbs Bina Group Bhd	3.66
8	Ytl Power International Bhd*	3.60
9	Exsim Capital Resources Bhd	3.59
10	Hong Leong Msig Takaful Bhd	3.55

* Different coupon rates & maturity dates for each.

PRULink Dana Urus

All data is as of 31 August 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年8月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Ogos 2026 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

Equity / 股票市场 / *Ekuiti*

Malaysia's political landscape remained fluid in August, as Prime Minister Anwar Ibrahim's administration faced electoral setbacks, coalition tensions, and intensifying political competition. Pakatan Harapan's weaker-than-expected performance in the Negeri Sembilan state election underscored Barisan Nasional's growing influence within the unity government, while the resignation of another PKR MP highlighted lingering internal divisions. Nevertheless, coalition stability improved after the Democratic Action Party voted overwhelmingly to remain in government, reducing the immediate risk of a political rupture. Market concerns over a near-term snap election also eased amid growing expectations that the next general election could be deferred to 2H27. In a move widely viewed as politically supportive ahead of the next election cycle, Prime Minister Anwar announced on 30 August that subsidised fuel quotas would be restored to previous levels from 1 September, with petrol quotas increased to 300 litres per month from 200 litres, and diesel quotas raised to 400 litres from 300 litres.

On the economic front, Malaysia's 2Q26 GDP expanded by 6.0% YoY, surpassing both the advance estimate and market expectations. Growth was broad-based across key sectors, led by manufacturing (+7.3%), mining (+9.2%), construction (+6.5%), and services (+5.9%). The stronger-than-expected outcome was driven by robust exports linked to the AI-related technology upcycle and resilient domestic demand.

The FBM Emas Shariah Index closed the month at 12,552.09, down 0.35%MoM. The FBM Small Cap Shariah Index was up +2.93% for the month, outperforming the FBM Emas Shariah Index.

8月份，马来西亚政局持续变化，首相安华领导的政府面临选举受挫、执政联盟内部关系紧张以及政治竞争加剧等多重挑战。希盟（Pakatan Harapan）在森美兰州选举中的表现不及预期，凸显国阵（Barisan Nasional）在团结政府中的影响力日益增强；与此同时，另一名人民公正党（PKR）国会议员辞职，也反映出党内持续存在的分歧。尽管如此，随着民主行动党（DAP）以压倒性多数投票决定继续留在政府内，执政联盟的稳定性有所改善，从而降低了近期政局破裂的风险。市场对近期可能举行闪电大选的担忧也有所缓解，因市场日益预期下一届全国大选可能推迟至2027年下半年举行。在一项被广泛视为具有政治支持作用的措施中，安华于8月30日宣布，自9月1日起将燃油补贴配额恢复至此前水平，其中汽油月度配额从200升提高至300升，柴油月度配额则从300升提高至400升。

在经济方面，马来西亚2026年第二季度国内生产总值（GDP）按年增长6.0%，高于初步预估值及市场预期。各主要行业均实现广泛增长，其中制造业（+7.3%）、采矿业（+9.2%）、建筑业（+6.5%）和服务业（+5.9%）均表现强劲。此次超出预期的增长主要得益于人工智能（AI）相关技术周期带动的强劲出口，以及具韧性的内需。

富马回教全股项指数月末收于12,552.09点，按月下跌0.35%。富马回教小型股指数上涨2.93%，表现优于富马回教全股项指数。

Landskap politik Malaysia masih belum menentu pada bulan Ogos apabila pentadbiran Perdana Menteri Anwar Ibrahim berdepan dengan kemerosotan prestasi dalam pilihan raya, ketegangan dalaman pakatan, serta persaingan politik yang semakin sengit. Prestasi Pakatan Harapan yang lebih lemah daripada jangkaan dalam pilihan raya negeri Negeri Sembilan menyerlahkan pengaruh Barisan Nasional yang semakin teguh merentasi kerajaan perpaduan, manakala peletakan jawatan seorang lagi Ahli Parlimen PKR mencerminkan perpecahan dalaman yang masih berlarutan. Namun begitu, kestabilan pakatan bertambah baik selepas Parti Tindakan Demokratik (DAP) membuat keputusan dengan sokongan majoriti besar untuk kekal dalam kerajaan, sekali gus mengurangkan risiko berlakunya perpecahan politik serta-merta. Kebimbangan pasaran mengenai kemungkinan pilihan raya dalam masa terdekat turut reda susulan jangkaan yang semakin besar bahawa pilihan raya umum yang akan datang mungkin ditangguhkan sehingga 2H27. Dalam satu langkah yang rata-rata dilihat sebagai usaha meraih sokongan politik menjelang kitaran pilihan raya nanti, Perdana Menteri Anwar mengumumkan pada 30 Ogos bahawa kuota bahan api bersubsidi akan dikembalikan ke tahap asal mulai 1 September, dengan kuota petrol dinaikkan kepada 300 liter sebulan berbanding 200 liter, manakala kuota diesel ditingkatkan kepada 400 liter berbanding 300 liter.

Dari segi ekonomi, Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) Malaysia bagi 2Q26 berkembang sebanyak 6.0% tahun ke tahun, mengatasi kedua-dua anggaran awal dan jangkaan pasaran. Pengembangan ini menyeluruh dalam sektor-sektor utama, diterajui oleh sektor pembuatan (+7.3%), perlombongan (+9.2%), pembinaan (+6.5%) dan perkhidmatan (+5.9%). Prestasi yang lebih kukuh daripada jangkaan ini didorong oleh ketegapan eksport terkait teknologi AI kitar tinggi dan daya tahan permintaan dalam negeri.

Indeks FBM Emas Shariah ditutup separas 12,552.09 pada akhir bulan, mencatatkan penurunan 0.35% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap Shariah pula meningkat +2.93% pada bulan tersebut, mengatasi prestasi Indeks FBM Emas Shariah.

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

The Federal Funds rate range stood at 3.50% to 3.75% in August 2026. The US economy added 162,000 jobs in August 2026, significantly exceeding market expectations of 56,000 and following an upwardly revised increase of 23,000 jobs in July. The unemployment rate remained unchanged at 4.1% (Jul: 4.1%). Inflation pressure persisted, with the headline PCE Price Index holding steady at 3.7% YoY in July (Jun: 3.7%), while the core PCE Price Index remained elevated at 3.3% (Jun: 3.3%), well above the Federal Reserve's 2% target. In August 2026, the Federal Reserve also announced that it would at least double the size of its long-dated bond buyback programme, raising the cap from USD2bn to a minimum of USD4bn per operation to improve market liquidity and ease broader borrowing costs. Consumer sentiment weakened, with the University of Michigan Consumer Sentiment Index declined to 51.7 in August from 55.2 in July, reflecting ongoing cost-of-living pressures and heightened geopolitical concerns stemming from the conflict in the Middle East. Meanwhile, business activity remained resilient. The Manufacturing PMI eased to 54.6 (Jul: 55.6) but continued to indicate expansion in the manufacturing sector, while the Service PMI rose to 55.4 (Jul: 54.1), signalling stronger growth in services activity.

In July, both headline and core inflation eased to 1.8% (Jun: 1.9%), mainly due to slower increases in retail fuel prices. The unemployment rate remained stable at 3.0% in June (May: 3.0%). BNM's international reserves amounted to USD 132.0bn as of 31 August 2026 (31 July 2026: USD132.1bn), sufficient to finance 4.7 months of retained imports and cover 0.9x of short-term external debt. Meanwhile, the Ringgit appreciated by 1.5% MoM against the USD to 4.025 at end-August (end-July: 4.086), supported by resilient domestic economic growth and a weaker USd.

In August, Malaysia's MGS and GII yields edged higher, increasing between 3bps and 23bps as investors remained cautious amid mixed domestic data and continued uncertainty surrounding the global interest rate outlook. Foreign investors turned net buyers during the month, recording substantial net inflows of RM15.9bn (July: RM5.6bn net outflow), which brought YTD net inflows to RM19.3bn. Meanwhile, the 10-yr UST yield was unchanged at 4.75% (Jul: 4.75%). Investors remained cautious as they monitored key U.S. economic data releases and signals from Federal Reserve policymakers for indications on the future path of monetary policy.

2026年8月，联邦基金利率目标区间维持在3.50%至3.75%。美国经济于2026年8月新增非农就业岗位16.2万个，远超市场预期的5.6万个；此前7月的新增就业岗位数据也上修至2.3万个。失业率维持在4.1%不变（7月：4.1%）。通胀压力持续存在。7月整体个人消费支出（PCE）物价指数按年维持在3.7%（6月：3.7%），核心PCE物价指数则维持在3.3%的高位（6月：3.3%），明显高于美联储2%的通胀目标。2026年8月，美联储还宣布，至少将长期债券回购操作单次规模上限从20亿美

PRULink Dana Urus

All data is as of 31 August 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年8月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Ogos 2026 melainkan jika dinyatakan

元提升至至少40亿美元，翻倍扩大，以改善市场流动性并降低整体借贷成本。消费者信心有所减弱，密歇根大学消费者信心指数从7月的55.2降至8月的51.7，反映出持续的生活成本压力，以及中东冲突引发的地缘政治忧虑加剧。与此同时，商业活动依然保持韧性。制造业采购经理人指数（PMI）从7月的55.6小幅回落至54.6，但仍显示制造业处于扩张区间；服务业PMI则从7月的54.1升至55.4，表明服务业活动增长势头增强。

7月份，总体和核心通胀率均放缓至1.8%（6月：1.9%），主要由于零售燃油价格涨幅放缓。6月份失业率维持在3.0%不变（5月：3.0%）。截至2026年8月31日，马来西亚国家银行（BNM）的国际储备总额为1,320亿美元（2026年7月31日：1,321亿美元），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，在国内经济增长保持韧性及美元走弱的支持下，令吉兑美元在8月底按月升值1.5%，至4.025（7月底：4.086）。

8月份，马来西亚政府债券（MGS）和政府投资票据（GII）的收益率小幅走高，升幅介于3至23个基点之间，主要由于国内经济数据表现不一，加上全球利率前景持续存在不确定性，投资者因而保持谨慎。当月，外国投资者转为净买入，录得159亿令吉的显著净流入（7月：56亿令吉净流出），使年初至今的净流入总额达到193亿令吉。与此同时，10年期美国国债收益率持平于4.75%（7月：4.75%）。投资者持续关注美国关键经济数据发布以及美联储决策者释放的政策信号，以寻找有关未来货币政策走向的线索，因此仍保持谨慎。

Julat kadar Dana Persekutuan berada pada paras 3.50% hingga 3.75% pada Ogos 2026. Ekonomi AS menambah 162,000 peluang pekerjaan pada Ogos 2026, jauh melebihi jangkaan pasaran sebanyak 56,000 dan menyusul peningkatan 23,000 peluang pekerjaan pada bulan Julai (angka yang telah disemak menaik). Kadar pengangguran tidak berubah pada paras 4.1% (Julai: 4.1%). Tekanan inflasi berterusan, dengan Indeks Harga PCE keseluruhan stabil di paras 3.7% YoY pada bulan Julai (Jun: 3.7%), manakala Indeks Harga PCE teras kekal tinggi di paras 3.3% (Jun: 3.3%), jauh melebihi sasaran 2% yang ditetapkan oleh Rizab Persekutuan. Pada Ogos 2026, Rizab Persekutuan juga mengumumkan bahawa ia akan sekurang-kurangnya menggandakan saiz program pembelian semula bon jangka panjang, dengan menaikkan had maksimum daripada USD2 bilion seminimum USD4 bilion bagi setiap operasi untuk meningkatkan kecairan pasaran dan mengurangkan kos pinjaman lebih luas. Sentimen pengguna menjadi lemah, dengan Indeks Sentimen Pengguna Universiti Michigan merosot kepada 51.7 pada bulan Ogos daripada 55.2 pada bulan Julai, mencerminkan kos sara hidup yang terus menekan dan kebimbangan geopolitik yang meningkat akibat konflik di Timur Tengah. Sementara itu, aktiviti perniagaan tetap mampan. PMI Pembuatan menyederhana kepada 54.6 (Julai: 55.6) namun terus menunjukkan pengembangan dalam sektor pembuatan, manakala PMI Perkhidmatan meningkat kepada 55.4 (Julai: 54.1), menandakan pertumbuhan aktiviti perkhidmatan yang lebih kukuh.

Pada bulan Julai, inflasi keseluruhan dan inflasi teras menyederhana kepada 1.8% (Jun: 1.9%), disebabkan terutamanya oleh peningkatan harga runcit bahan api yang lebih perlahan. Kadar pengangguran kekal stabil pada paras 3.0% pada bulan Jun (Mei: 3.0%). Rizab antarabangsa BNM berjumlah USD132.0 bilion setakat 31 Ogos 2026 (31 Julai 2026: USD132.1 bilion), mencukupi untuk membiayai 4.7 bulan import terkumpul dan meliputi 0.9 kali ganda hutang luar negeri jangka pendek. Sementara itu, nilai Ringgit meningkat sebanyak 1.5% MoM berbanding dolar AS kepada 4.025 pada akhir bulan Ogos (akhir bulan Julai: 4.086), disokong oleh pertumbuhan ekonomi domestik yang berdaya tahan dan dolar AS yang lebih lemah.

Pada bulan Ogos, hasil MGS dan GII Malaysia meningkat sedikit, dengan kenaikan antara 3 hingga 23 mata asas apabila pelabur terus berhati-hati berikutan data domestik yang bercampur-campur seiring ketidakpastian berterusan mengenai prospek kadar faedah global. Pelabur asing menjadi pembeli bersih pada bulan tinjauan, mencatatkan aliran masuk bersih yang besar bernilai RM15.9 bilion (Julai: aliran keluar bersih RM5.6 bilion), sekali gus menjadikan jumlah aliran masuk bersih dari awal tahun hingga kini (YTD) sebanyak RM19.3 bilion. Sementara itu, hasil UST 10 tahun kekal pada paras 4.75% (Julai: 4.75%). Pelabur terus berhati-hati sambil memantau pengumuman data ekonomi utama AS dan isyarat daripada penggubal dasar Rizab Persekutuan bagi mendapatkan petunjuk mengenai hala tuju dasar monetari pada masa hadapan.

Market Outlook / 市场展望 / *Gambaran Bulanan*

Equity / 股票市场 / *Ekuiti*

The US-Iran conflict has now persisted for more than six months, with tensions re-escalating following renewed US strikes on Iran and retaliatory attacks by Iran on US military bases in Jordan, Kuwait, and Bahrain. Closer to home, political developments are expected to remain in focus, as the Malacca State Legislative Assembly is likely to be dissolved soon, paving the way for state elections. As campaigning intensifies, investors may adopt a more cautious stance amid heightened political uncertainty. The election outcome will be closely watched for clues on the timing of Malaysia's 16th General Election, including the possibility of an earlier-than-expected national poll.

Attention will also turn to Budget 2027, scheduled to be tabled on 9 October 2026, which is expected to be highly people-friendly. Against this backdrop, we remain cautiously constructive on equities and view periods of market weakness as opportunities to accumulate fundamentally sound companies at attractive valuations.

美伊冲突已持续半年有余，随着美国再次对伊朗发动袭击，以及伊朗针对驻扎于约旦、科威特和巴林的美军基地发动报复性袭击，紧张局势再度升级。在国内方面，政局发展预计将继续受到关注，因为马六甲州立法议会很可能即将解散，为州选举铺路。随着竞选活动升温，在政治不确定性加剧的情况下，投资者可能会采取更为谨慎的立场。各方将密切关注选举结果，以获取有关马来西亚第16届全国大选时间安排的线索，包括全国大选可能早于预期举行。

市场的目光也将转向定于2026年10月9日提呈的2027年度财政预算案，预计该预算案将高度惠及民生。在此背景下，我们对股票市场维持审慎乐观的看法，并将市场走弱时期视为以具吸引力的估值增持基本面稳健的优质企业的机会。

Konflik antara AS dan Iran telah berpanjangan lebih enam bulan, dengan ketegangan kembali meruncing susulan serangan baharu AS ke atas Iran serta serangan balas oleh Iran ke atas pangkalan tentera AS di Jordan, Kuwait, dan Bahrain. Meninjau dalam negeri, perkembangan politik dijangka terus menjadi tumpuan sementelah Dewan Undangan Negeri Melaka berkemungkinan besar akan dibubarkan tidak lama lagi, sekali gus membuka jalan bagi pilihan raya negeri diadakan. Apabila kempen pilihan raya semakin rancak, para pelabur mungkin mengambil pendekatan yang lebih berhati-hati susulan ketidaktentuan politik yang meningkat. Keputusan pilihan raya ini kelak diperhati dengan teliti bagi mendapatkan petunjuk mengenai tarikh Pilihan Raya Umum ke-16 Malaysia, termasuk kemungkinan pilihan raya peringkat kebangsaan diadakan lebih awal daripada jangkaan.

Tumpuan juga akan terarah kepada Belanjawan 2027 yang dijadualkan untuk dibentangkan pada 9 Oktober 2026, yang dijangka amat mesra rakyat. Berlatarbelakangkan situasi ini, kami kekal optimistik secara berhati-hati terhadap pasaran ekuiti dan menganggap tempoh kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul saham syarikat berasas teguh pada penilaian yang menarik.

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

The Federal Reserve's July 2026 FOMC meeting minutes, released in August, pointed to a more hawkish stance as concerns over persistent inflation intensified. At the recent Jackson Hole symposium, Fed Chair Kevin Warsh signalled a departure from traditional forward guidance , emphasising that bringing inflation back towards the 2% target remains the central policy objective and indicating that further interest rate hikes remain a possibility. Reflecting the shift in market sentiment, investors currently price in a 54% to 58% probability of a 25bps hike at the upcoming September FOMC meeting. Meanwhile, the ongoing conflict involving Iran and the closure of the Strait of Hormuz has pushed crude oil prices above USD90 a barrel, raising concerns that higher energy costs could feed through to broader consumer prices

and reinforce near-term inflationary pressures. Longer term, the market continues to face structural challenges from a growing supply-demand imbalance in the US Treasury market. US public debt surpassed USD40tn in August, while the fiscal deficit remained elevated at approximately 6% of GDP. Additional risks to the outlook include escalating tariff and trade tensions, persistent supply chain disruptions, China's structural deflationary pressures, and rising geoeconomic fragmentation.

BNM expects the economy to grow by 4%- 5% in 2026, supported by resilient domestic demand, stronger-than-expected export performance, robust E&E demand and sustained investment activity despite external headwinds. While elevated global commodity and energy prices amid ongoing Middle East tensions may exert some upward pressure on inflation, BNM expects the overall impact on both headline and core inflation to remain manageable, supported by domestic policy measures and stable demand conditions. Headline inflation is projected to average 1.5%- 2.5% in 2026. At its meeting on 3 September 2026, BNM removed the word "appropriate" from its assessment of the current monetary policy stance, instead stating that the stance is "consistent with the outlook of continued price stability and sustainable economic growth". This subtle change in language has been interpreted by some economists as a modest hawkish signal, potentially paving the way for a policy rate increase in early 2027.

Three auctions are expected in September 2026, reopening of 10-yr MGII 7/36, reopening of 7-yr MGS 4/33 and reopening of 30-yr MGII 1/56. While broad liquidity in the system remains ample, short-term interbank liquidity has shown signs of tightness. The outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment from both local and foreign investors facing OPR normalisation risk. On the corporate front, demand is expected to stay resilient despite these factors, driven by ongoing institutional demand for bonds even though spreads are being compressed significantly.

美联储于8月发布的2026年7月联邦公开市场委员会（FOMC）会议纪要显示，随着市场对持续性通胀的担忧加剧，美联储立场进一步趋于鹰派。在近期的杰克逊霍尔（Jackson Hole）年会上，美联储主席凯文·沃什（Kevin Warsh）释放出偏离传统前瞻性指引的信号，强调将通胀率拉回2%的目标仍是货币政策的核心目标，并表示未来仍存在进一步加息的可能性。随着市场情绪转变，投资者目前预计即将召开的9月FOMC会议加息25个基点的概率为54%至58%。与此同时，涉及伊朗的持续冲突以及霍尔木兹海峡关闭，已推动原油价格突破每桶90美元，引发市场对能源成本上升可能向更广泛的消费价格传导、从而加剧短期通胀压力的担忧。长期来看，美国国债市场日益扩大的供需失衡仍构成结构性挑战。8月，美国公共债务总额突破40万亿美元，而财政赤字仍处于高位，约占国内生产总值（GDP）的6%。此外，前景面临的其他风险还包括关税与贸易紧张局势升级、供应链持续受扰、中国的结构性通缩压力，以及日益加剧的地缘经济碎片化。

马来西亚国家银行（BNM）预计，尽管面临外部不利因素，受韧性较强的国内需求、好于预期的出口表现、稳健的电子电气（E&E）产品需求以及持续的投资活动支撑，2026年经济将增长4%至5%。尽管中东局势持续紧张导致全球大宗商品及能源价格维持高位，可能对通胀构成一定的上行压力，但国行预计，在国内政策措施及需求状况保持稳定的支持下，上述因素对总体通胀和核心通胀的总体影响仍将处于可控范围。预计2026年总体通胀率平均为1.5%至2.5%。在2026年9月3日召开的会议上，国行在评估当前货币政策立场时删除了"适当"（appropriate）的表述，转而表示现行政策"与物价稳定及经济可持续增长一致"。这一措辞上的细微变化被部分经济学家解读为温和的偏鹰信号，可能为2027年初上调政策利率提供空间。

预计2026年9月将进行三场国债招标，分别为10年期大马政府投资票据（MGII）7/36、7年期大马政府债券（MGS）4/33、及30年期MGII 1/56的增额发行。尽管系统整体流动性依然充裕，但短期银行间流动性已出现收紧迹象。这些招标结果可能受到国内外投资者当前市场情绪的影响，尤其是在隔夜政策利率（OPR）正常化风险的影响下。企业债券方面，尽管利差正在大幅收窄，需求预计仍将保持韧性，主要得益于机构投资者对债券的持续需求。

Minit mesyuarat FOMC Federal Reserve bagi bulan Julai 2026 yang dikeluarkan pada bulan Ogos, menyerlahkan pendirian yang lebih tegas) memandangkan kebimbangan terhadap ketegangan inflasi semakin memuncak. Melalui simposium Jackson Hole baru-baru ini, Pengerusi Fed, Kevin Warsh, memberi isyarat tentang perubahan ke atas pendekatan panduan ke hadapan (forward guidance) yang lazim; beliau menegaskan bahawa usaha mengembalikan inflasi ke arah sasaran 2% kekal sebagai objektif dasar yang utama dan menyatakan bahawa kenaikan kadar faedah selanjutnya masih berkemungkinan. Mencerminkan perubahan sentimen pasaran, pelabur kini memfaktorhargakan kebarangkalian antara 54% hingga 58% kenaikan kadar sebanyak 25 mata asas dalam mesyuarat FOMC bulan September kelak. Sementara itu, kelangsungan konflik yang melibatkan Iran dan penutupan Selat Hormuz telah melonjakkan harga minyak mentah melebihi USD90 setong, sekali gus menimbulkan kebimbangan bahawa kos tenaga yang lebih tinggi boleh memberi kesan kepada harga pengguna secara lebih meluas dan memburukkan lagi ketegangan inflasi dalam jangka masa terdekat. Bagi jangka masa panjang, pasaran terus berdepan dengan cabaran struktur akibat ketidakseimbangan antara penawaran dan permintaan yang semakin ketara dalam pasaran Perbendaharaan AS. Hutang awam AS melangkau paras USD40 trilion pada bulan Ogos, manakala defisit fiskal kekal tinggi pada kadar kira-kira 6% daripada KDNK. Risiko tambahan terhadap prospek ekonomi termasuk ketegangan tarif dan perdagangan yang semakin memuncak, gangguan rantaian bekalan, tekanan deflasi struktur di China, serta peningkatan fragmentasi geoekonomi.

BNM menjangkakan ekonomi berkembang antara 4% hingga 5% bagi tahun 2026, disokong oleh daya tahan permintaan dalam negeri, prestasi eksport yang lebih mantap daripada jangkaan, keteguhan permintaan sektor elektrik dan elektronik (E&E) dan kerancakan aktiviti pelaburan meskipun berdepan dengan cabaran luaran. Sungguhpun harga komoditi dan tenaga global yang tinggi di tengah-tengah ketegangan yang berterusan di Timur Tengah mungkin menguatkan lagi tekanan ke atas peningkatan inflasi, namun BNM menjangkakan bahawa kesan keseluruhan terhadap kedua-dua inflasi keseluruhan dan inflasi teras masih terkawal, disokong oleh langkah-langkah dasar dalam negeri dan kestabilan permintaan.Inflasi keseluruhan diunjurkan pada purata 1.5% hingga 2.5% bagi tahun 2026. Menerusi mesyuarat pada 3 September 2026, BNM menggugurkan perkataan "wajar" daripada taksiran pendirian dasar monetari semasa, dan sebaliknya menyatakan bahawa pendirian tersebut "selaras dengan prospek kestabilan harga yang berterusan dan pertumbuhan ekonomi yang mampan". Perubahan halus dari segi bahasa ini ditafsirkan oleh sesetengah ahli ekonomi sebagai isyarat tegas namun sederhana, yang berpotensi membuka jalan kepada kenaikan kadar dasar pada awal tahun 2027.

Tiga lelongan dijangkakan pada September 2026, iaitu pembukaan semula MGII 7/36 10 tahun, pembukaan semula MGS 4/33 7 tahun dan pembukaan semula MGII 1/56 30 tahun. Walaupun kecairan menyeluruh dalam sistem masih lebih dari mencukupi, namun kecairan antara bank jangka pendek telah menunjukkan tanda-tanda pengetatan. Hasil lelongan tersebut mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa dalam kalangan pelabur tempatan dan asing, yang berhadapan dengan risiko normalisasi OPR. Menyorot sektor korporat, permintaan dijangka tetap mampan walaupun dilingkari faktor-faktor tersebut, didorong oleh permintaan berterusan daripada pelabur institusi ke atas bon, meskipun margin spread semakin mengecil dengan ketara.

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

The Fund returned -0.27% for the month, underperforming the benchmark return of -0.19% by 0.08%. Year-to-date, the Fund returned 1.23%, underperforming the benchmark return of 3.07% by 1.84%.

For equity, the outperformance in August was mainly due to the Fund's overweight in selected industrial stocks as well as zero exposure in Zetrix AI . Fixed income underperformed during the month as domestic government bond yields moved higher. MGS yields rose by 6bps, 12bps, 15bps and 17bps across the 3-year, 5-year, 7-year, and 10- year tenures respectively in August.

As of end-August 2026, the Fund has 70.3% exposure in equities and 29.7% in bonds (versus Neutral position of 70:30 equity:bond).

本基金月内回酬为-0.27%，跑输-0.19%的基准回酬0.08%。年初至今，本基金回酬为1.23%，跑输3.07%的基准回酬1.84%。

股票方面，8月份的超额表现主要得益于本基金对部分工业股的超配，以及对Zetrix AI的零配置。至于固定收益，由于国内政府债券收益率上升，基金月内表现逊于基准。8月份，3年期、5年期、7年期及10年期马来西亚政府债券（MGS）收益率分别上升6个基点、12个基点、15个基点及17个基点。

PRULink Dana Urus

All data is as of 31 August 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年8月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Ogos 2026 melainkan jika dinyatakan

截至2026年8月底，此基金在股票的投资比重为70.3%，债券的是29.7%（对比70:30股票：债券的中和部署。

Dana menawarkan pulangan -0.27% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.19% dengan kekurangan 0.08%. Bagi tempoh dari awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 1.23%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.07% dengan kekurangan 1.84%.

Meninjau ekuiti, prestasi memberangsangkan pada bulan Ogos disumbangkan terutamanya oleh lebihan berat Dana dalam stok terpilih sektor Perindustrian dan pendedahan sifar dalam Zetrix AI. Pendapatan tetap pula berprestasi hambar seiring hasil bon kerajaan domestik yang bergerak lebih tinggi. Hasil MGS meningkat sebanyak 6 mata asas, 12 mata asas, 15 mata asas dan 17 mata asas merentasi tempoh 3 tahun, 5 tahun, 7 tahun dan 10 tahun masing-masing pada bulan Ogos.

Setakat akhir Ogos 2026, Dana mempunyai 70.3% pendedahan dalam ekuiti dan 29.7% dalam bon (berbanding kedudukan Neutral pada 70:30 ekuiti:bon).

Source / 资料来源 / *Sumber*: Fund Commentary, August 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. All **PRU**Link Dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. 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。所有**PRU**Link Dana皆是投资予回教法典(Syariah)核准的证卷和/或回教私立债务证卷。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). Semua **PRU**Link Dana *dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. 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