PRULink Golden Bond Fund II

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

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

Objective / 目标 / *Objektif Dana*

PRULink Golden Bond Fund II aims to provide medium to long term accumulation of capital, taking into account the need to meet guaranteed payouts. This is achieved by investing in selected fixed interest securities, corporate bonds and fixed deposits, and any other financial instruments to be used for hedging the portfolio.

PRULink Golden Bond Fund II的目标为在中至长期内累积资金，同时确保有能力支付担保款额。为达致此目标，本基金投资于经过筛选的固定利率证券，企业债券，定期存款，以及作为投资组合套期保值之用的其他金融工具。

PRULink Golden Bond Fund *II bertujuan menyediakan pengumpulan modal untuk jangka sederhana hingga panjang, dengan mengambil kira keperluan untuk memenuhi agihan pendapatan terjamin. Ini boleh dicapai dengan pelaburan dalam sekuriti faedah tetap, bon korporat dan deposit tetap yang terpilih, dan juga mana-mana instrumen kewangan yang akan digunakan untuk perlindungan nilai portfolio ini.*

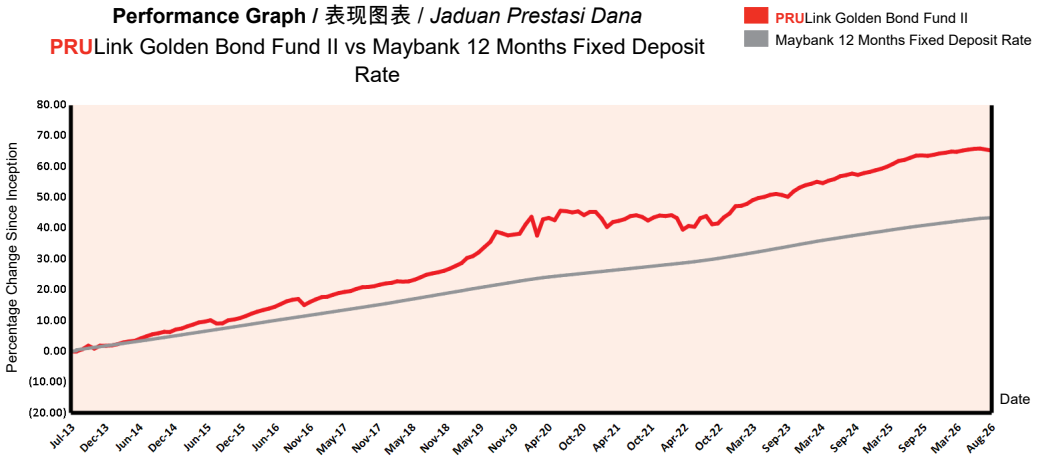
Fund Details / 基金详情 / *Maklumat Terperinci Dana*

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*	19/07/2013
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / *Saiz Dana Terkini*	RM21,714,605.93
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / *Caj Pengurusan Dana Tahunan*	1.00%
Current NAV / 目前的净资产值 / *NAB Terkini*	RM1.65247

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

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

PRULink Golden Bond Fund II vs Maybank 12 Months Fixed Deposit Rate



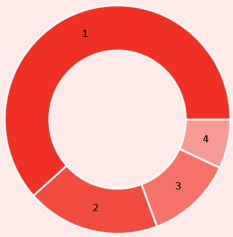
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / *Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut*

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / *Pergerakan Harga*	-0.40%	-0.19%	0.20%	1.01%	9.32%	14.56%	65.25%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	0.16%	0.48%	0.98%	2.01%	7.53%	12.82%	43.45%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	-0.56%	-0.67%	-0.78%	-1.00%	1.79%	1.75%	21.80%

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

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



Asset Allocation
资产配置 / *Peruntukan Aset*

		% NAV
1	Corporate Bonds	61.61
2	Government	19.08
3	Quasi Government	12.37
4	Cash, Deposits & Others	6.95

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

		%
1	UOB Malaysia Bhd	9.35
2	Government Investment Issues	6.91
3	Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam	5.52
4	Kuala Lumpur Kepong Bhd	4.72
5	Exsim Capital Resources Bhd	4.62
6	Sabah Development Bank Bhd*	4.61
7	Moneymax Treasure Sdn Bhd	4.60
8	Sabah Development Bank Bhd*	4.59
9	Ambank m Bhd	4.57
10	Cimb Group Holdings Bhd	4.53

* Different coupon rates & maturity dates for each.

PRULink Golden Bond Fund II

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

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

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 USD132.0bn 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*

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.

PRULink Golden Bond Fund II

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

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 -0.40% for the month, underperforming the benchmark return of 0.16% by 0.56%. Year-to-date, the Fund returned 0.57%, underperforming the benchmark return of 1.31% by 0.74%.

The underperformance was driven by higher yields across the curve. MGS yields rose by 6bps, 12bps, 15bps and 17bps across the 3-year, 5-year, 7-year, and 10-year tenures respectively in August.

Sentiment remained cautious in August as global bond yields stayed elevated . US Treasury yields moved higher on concerns over sticky inflation , fiscal supply and the Fed’s policy path , which spilled over into the local bond market. Heavy duration supply, coupled with competing supply from corporate issuances further amplified the losses in the month.

Domestic conditions remain supportive. Malaysia’s economy expanded by 5.7% in 1H26, driven by stronger export performance and sustained domestic demand, while headline and core inflation remained contained at 1.8% and 2.0% respectively for the first seven months of the year. BNM kept the OPR unchanged at 2.75% in September and signalled that growth remains resilient, supported by the external sector, stable labour market conditions and ongoing investment activity.

Overall, the Fund have turned slightly cautious. The sell- off has improved valuation , but near-term direction is still likely to be driven by US yields, Fed rhetoric and external risk sentiment. To note, supply of duration and corporate is still expected to be elevated in the coming few months which continues to pressure the market. The Fund is keeping the portfolio cautious and flexible, while maintaining preference for the belly of the curve where carry and roll-down remain more attractive. The Fund looks to add duration selectively if yields cheapen further, but do not see the need to turn aggressively long at this stage.

PRULink Golden Bond Fund II

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

检讨月份下，此基金的回酬为 -0.40%，跑输 0.16% 的基准回酬0.56%。年初至今，本基金回酬为0.57%，较取得1.31% 的基准回酬逊色0.74%。

本基金表现逊于基准，主要由于收益率曲线整体上行。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。

8月份，随着全球债券收益率维持在高位，市场情绪持续谨慎。由于市场担忧通胀持续高企、财政融资供应以及美联储的政策走向，美国国债收益率上升，并对本地债券市场产生溢出影响。大量久期债券供应，加上企业发行债券所带来的竞争性供应，进一步扩大了月内的亏损。

国内经济基本面持续提供支持。2026年上半年，马来西亚经济增长5.7%，主要受出口表现改善及内需持续增长所带动；今年首7个月，整体通胀率及核心通胀率分别维持在1.8%及2.0%的受控水平。马来西亚国家银行（BNM）于9月份维持隔夜政策利率（OPR）在2.75%不变，并表示经济增长仍具韧性，主要受到外部领域、稳定的劳动力市场状况以及持续的投资活动支持。

总体而言，本基金的立场已略趋谨慎。市场抛售改善了估值，但短期市场走势仍可能受到美国国债收益率、美联储官员的政策言论以及外部风险情绪所主导。值得注意的是，未来几个月久期债券及企业债券的供应预计仍将处于高位，继续对市场构成压力。本基金维持审慎且灵活的投资组合，同时继续偏好收益率曲线中段，因为该部分的持有收益及滚动收益仍较具吸引力。若收益率进一步走高，本基金将择机增加久期，但现阶段暂无必要大幅转为长久期配置。

Dana menyerahkan pulangan -0.40% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.16% dengan kekurangan 0.56%. Bagi tempoh dari awal tahun hingga kini, Dana memperoleh pulangan 0.57%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.31% dengan kekurangan 0.74%.

Prestasi hambar Dana berikutan hasil yang lebih tinggi di sepanjang keluk. 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.

Sentimen kekal berhati-hati pada bulan Ogos kerana hasil bon global masih tinggi. Hasil Perbendaharaan AS bergerak lebih tinggi berikutan kebimbangan terhadap ketegangan inflasi, bekalan fiskal dan laluan dasar Fed, yang kemudiannya merebak ke pasaran bon tempatan. Penawaran durasi yang banyak, ditambah pula dengan persaingan penawaran daripada terbitan korporat menambah lagi kerugian pada bulan tersebut.

Keadaan domestik kekal menyokong. Ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 5.7% pada 1H26, dipacu oleh prestasi eksport yang lebih kukuh dan permintaan dalam negeri yang mampan, manakala inflasi keseluruhan dan inflasi teras masing-masing kekal pada 1.8% dan 2.0% pada tujuh bulan pertama tahun ini. BNM mengekalkan OPR 2.75% pada bulan September dan memberi isyarat bahawa pertumbuhan kekal berdaya tahan, disokong oleh sektor luar, keadaan pasaran buruh yang stabil dan kelangsungan aktiviti pelaburan.

Secara keseluruhan, Dana mengubah pendekatan yang sedikit berhati-hati. Penjualan besar-besaran telah meninggikan penilaian, tetapi hala tuju jangka terdekat berkemungkinan masih didorong oleh hasil AS, retorik Fed dan sentimen risiko luaran. Untuk makluman, penawaran durasi dan korporat masih dijangka akan meningkat dalam beberapa bulan lagi lalu terus menekan pasaran. Dana mengekalkan portfolio berhemat dan fleksibel, sambil mengekalkan keutamaan kepada tempoh pertengahan yang mana strategi pulangan membawa dan penurunan keluk hasil ('carry and roll-down')?tetap lebih menarik. Dana mempertimbang untuk menambah durasi secara terpilih jika hasil semakin murah, tetapi merasakan bahawa keperluan untuk berubah secara agresif tidak diperlukan pada peringkat ini.

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. 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.

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。

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.

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