

# PRULink US Equity Fund

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink US Equity Fund ("the Fund") aims to provide medium to long-term capital appreciation by investing primarily in a portfolio of US companies, which include 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 US Equity Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过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，投资于美国公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以提供中期至长期的资本增长。

PRULink US Equity Fund ("Dana") bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal dalam jangka masa pelaburan yang sederhana sehingga panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio syarikat-syarikat AS, yang termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana 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.

## Where the Fund invests

基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 JPMorgan Funds - US Growth Fund C (acc) - USD	100.35
2 Cash, Deposits & Others	-0.35

## Top Holdings

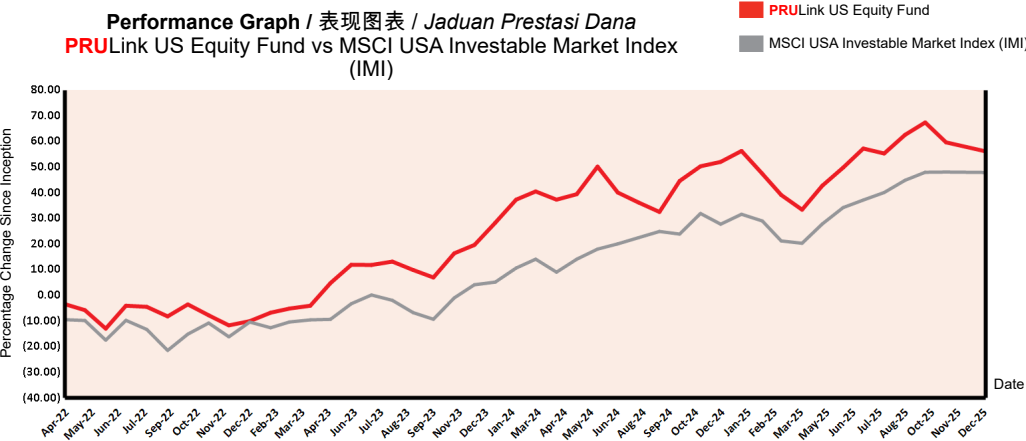
最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Microsoft	9.93
2 Nvidia	9.93
3 Apple	8.03
4 Alphabet	6.12
5 Broadcom	6.12

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

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	01/04/2022
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM95,318,117.14
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.78071

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



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

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	-2.20%	-3.96%	4.23%	2.70%	76.78%	NA	56.14%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.10%	2.12%	10.21%	15.78%	75.66%	NA	47.93%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-2.10%	-6.08%	-5.98%	-13.08%	1.12%	NA	8.21%

Source / 资料来源 / Sumber: J.P.Morgan Asset Management, 31 December 2025

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.msci.com](http://www.msci.com)

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

### Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

The S&P 500 Index advanced 2.66% in the 4Q25, driven by solid earnings, steady economic growth, and cooling inflation. Strong 3Q25 GDP and robust business investment provided a foundation for market gains, while healthy high-end consumer spending added support. However, concerns over tariff changes, a slowing labor market, and speculation around Federal Reserve rate decisions led to several market pullbacks. Warnings of an AI "bubble" and affordability pressures for lower-end consumers added to investor caution. Despite these headwinds, volatility remained contained.

标普500指数在2025年第4季涨2.66%，主要得益于偏高的盈利、稳健的经济成长以及放缓的通膨压力。强稳的2025年第3季国内生产总值与偏高的企业投资，为市场的涨势奠定基础，而高端消费开销的健康成长则提供了额外的扶持。尽管如此，关税政策调整方面的担忧、放缓的人力市场以及联储局利率决策的揣测，导致市场数次回跌。人工智能“泡沫”的警示以及低端消费者的负担能力压力，令投资者更为谨慎。无视于这些阻力，市场的波动仍在可控的范围内。

*Indeks S&P 500 meningkat 2.66% pada 4Q25, didorong oleh pendapatan yang kukuh, pertumbuhan ekonomi yang stabil dan inflasi yang mengendur. KDNK 3Q25 yang kukuh dan pelaburan perniagaan yang teguh menyediakan asas untuk keuntungan pasaran, sementara perbelanjaan pengguna mewah yang sihat menguatkan sokongan. Walau bagaimanapun, kebimbangan mengenai perubahan tarif, pasaran guna tenaga yang lesu dan spekulasi mengenai keputusan kadar Rizab Persekutuan telah menyebabkan pasaran mengundur. Amaran tentang "gelembung" AI dan tekanan kemampuan pengguna kelas bawahan semakin membuatkan pelabur berjaga-jaga. Walaupun dengan cabaran sebegini, volatiliti masih terkawal.*

### Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

We continue to focus on fundamentals of the economy and company earnings. The market estimates for S&P 500 Index earnings project is around mid-teens for 2026 and low double-digit for 2027.

The US equity market rally remains strong but presents a case for active stock selection in the face of high index concentration and a narrow rally led by AI and technology. Additionally, evolving monetary and fiscal policies along with geopolitical tensions in the US and globally could add to market volatility. We continue to focus on high conviction stocks and take advantage of market dislocations for compelling stock selection opportunities.

我们持续关注于经济的基本面与公司盈利。市场对标普500指数的盈利预测为：2026年维持在十几百分比的中端，2027年则是双位数的低端。

美国股市涨势依然强稳，但指数集中度高企以及人工智能与科技领域主导的窄幅上涨格局，使到积极选股的策略更显必要。此外，货币与财政政策的演变以及美国全球的地理政治紧张局势，可能会使市场波动加剧。我们将持续把重点放在高信心股项上，并利用市场失衡的状态以作出有利的股项遴选。

*Kami terus fokus kepada asas ekonomi dan pendapatan syarikat. Pasaran menganggarkan projek pendapatan Indeks S&P 500 sekitar usia pertengahan remaja bagi tahun 2026 dan dua digit yang rendah bagi tahun 2027*

*Kenaikan pasaran ekuiti AS tetap kukuh tetapi memberikan alasan untuk pemilihan stok yang aktif demi menghadapi kepekatan indeks yang tinggi dan kenaikan sempit yang dipimpin oleh AI dan teknologi. Di samping itu, dasar monetari dan fiskal yang berkembang seiring ketegangan geopolitik di AS dan global boleh menambah volatiliti pasaran. Kami terus memberi tumpuan kepada stok berkeyakinan tinggi sambil memanfaatkan kehelan pasaran untuk memilih stok yang menarik.*

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

The Fund returned -2.2% for the month, underperforming the benchmark return of -0.10% by 2.10%. Year-to-date, the fund returned 2.70%, underperforming the benchmark return of 15.78% by 13.08%.

Stock selection in the technology and industrial sectors detracted from performance. Within technology, our underweight in Palantir Technologies proved lackluster. The company experienced significant stock performance fluctuations, driven by strong financial results and substantial revenue growth across its US commercial and government segments.

Conversely, stock selection in the financials and consumer staples sectors contributed to performance. Overweight in Spotify Technology proved beneficial. The stock performed well for the period, driven by strong growth in users and subscribers, as well as higher revenue.

Overweight in Netflix added value. The stock outperformed due to strong financial results and operating income beating expectations. Netflix achieved record engagement and ad sales and expanded its live events and gaming offerings.

The Fund's positioning reflects a disciplined, forward looking strategy that balances risk management with the pursuit of high-quality, innovative companies across sectors. This approach is designed to capture value as market leadership broadens and new opportunities arise, ensuring the portfolio remains well-positioned for future growth.

本基金在检讨月份的回酬为-2.20%，低于-0.10%的基准回酬2.10%。年度至今，本基金的回酬为2.70%，低于15.78%的基准回酬13.08%。

科技与工业领域的选股拖累了基金表现。科技领域之中，Palantir Technologies的减持策略成效不彰。该公司股价波动剧烈，驱动力源自强稳的财报和其美国商业与政府业务的显著收入成长。

反观金融与必需消费品领域的选股有利于基金表现。增持Spotify Technology取得正面的效应，该股在用户和订阅量强稳成长以及营收提升的推动下取得亮丽佳绩。

Netflix的增持亦为基金添值。该股因财报表现强稳以及营收超越预期而有优异的表现。他们同时创下用户参与度和广告销售额的新高，并扩展了直播活动与游戏业务。

本基金的投资布局反映出严谨的前瞻性策略，在风险管理与跨领域发掘优质创新企业这两者之间取得平衡。该策略旨在市场领导地位有所扩展和新投资良机涌现时获取价值，以确保投资组合的定位有利于未来的成长。

*Dana mencatat pulangan -2.2% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.10% dengan perbezaan 2.10%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 2.70%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 15.78% dengan perbezaan 13.08%.*

*Pemilihan stok dalam sektor teknologi dan perindustrian menjejaskan prestasi. Dalam bidang teknologi, kekurangan pegangan dalam Palantir Technologies terbukti kurang memberangsangkan. Syarikat itu mengalami naik turun prestasi stok yang ketara, didorong oleh keputusan kewangan yang kukuh dan pertumbuhan hasil yang besar merentas segmen komersial dan kerajaan AS.*

*Sebaliknya, pemilihan stok dalam sektor kewangan dan pengguna asasi menyumbang kepada prestasi. Pegangan berlebihan dalam Spotify Technology terbukti bermanfaat. Stok ini menunjukkan prestasi yang baik dalam tempoh tersebut, didorong oleh pertumbuhan pengguna dan pelanggan yang kukuh, serta hasil yang lebih tinggi.*

# PRULink US Equity Fund

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan

*Pegangan berlebihan dalam Netflix menambah nilai. Stok tersebut berprestasi baik disebabkan oleh keputusan kewangan yang kukuh dan pendapatan operasi yang mengatasi jangkaan. Netflix mencapai rekod keterlibatan dan jualan iklan serta mengembangkan acara langsung dan tawaran permainannya.*

*Kedudukan Dana mencerminkan strategi yang berdisiplin dan berpandangan jauh yang mengimbangi pengurusan risiko dengan usaha mencari syarikat berkualiti tinggi lagi inovatif di seluruh sektor. Pendekatan ini direka bentuk untuk meraih nilai apabila kepimpinan pasaran meluas dan peluang baharu muncul, agar memastikan portfolio kekal berada pada kedudukan yang baik untuk pertumbuhan masa hadapan.*

All data is as of 31 December 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年12月31日的数据

*Semua data seperti pada 31 Disember 2025 melainkan jika dinyatakan*

## Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB: 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 <https://www.blackrock.com>.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. ([www.msci.com](http://www.msci.com))

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位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。本册子仅供说明之用。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<https://www.blackrock.com>。

MSCI: MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出(或不作)任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负全责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士(统称为“MSCI各方”)，特此表明不对有关信息作出任何保证(包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保)。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失(包括但不限于利润的损失)或其他损失承担责任。( [www.msci.com](http://www.msci.com) )

PAMB: 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 <https://www.blackrock.com>.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehendkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. ([www.msci.com](http://www.msci.com))