

# PRULink 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

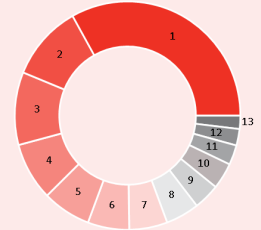
PRULink Equity Fund aims to maximise returns over medium to long term by investing in high quality shares listed on the Bursa Malaysia.

PRULink Equity Fund投资于在马来西亚证券交易所挂牌的优秀股，藉以在中至长期内赚取最高的回酬。

PRULink Equity Fund bertujuan menyediakan pulangan maksimum bagi jangka sederhana hingga panjang dengan pelaburan dalam saham berkualiti tinggi yang tersenarai di Bursa Malaysia.

## Where the Fund invests

基金投资所在  
Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation

资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Financial Services	33.28
2 Industrial Products & Services	10.78
3 Utilities	10.37
4 Telecommunications & Media	8.24
5 Construction	6.98
6 Consumer Products & Services	5.98
7 Plantation	5.50
8 Health Care	4.83
9 Property	3.76
10 Transportation & Logistics	3.74
11 Technology	2.82
12 Energy	2.35
13 Real Estate Investment Trusts	1.89
14 Cash, Deposits & Others	-0.53

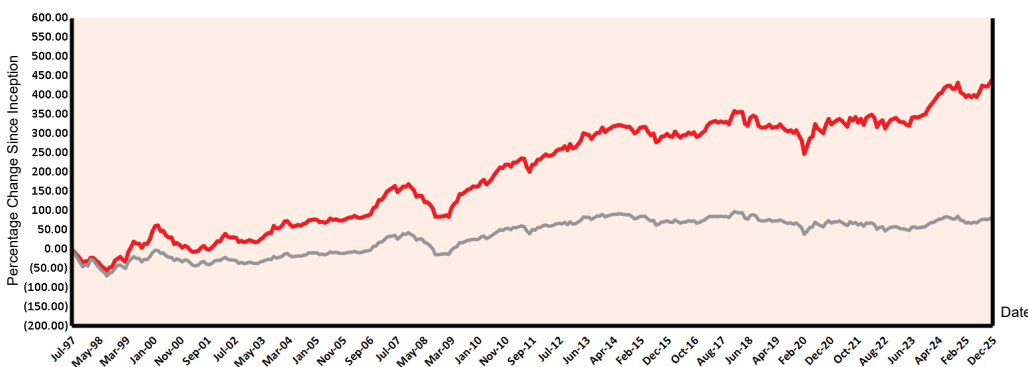
## Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

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	15/07/1997
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM6,329,503,892.17
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	RM5.42807

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

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

PRULink Equity Fund vs FBM 100 Index



## Top 10 Holdings

十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Cimb Group Holdings Bhd	9.18
2 Tenaga Nasional Bhd	7.93
3 Malayan Banking Bhd	7.28
4 Public Bank Bhd	5.62
5 Gamuda Bhd	4.40
6 Malayan Cement Bhd	4.23
7 Sd Guthrie Bhd	4.08
8 Rhb Bank Bhd	4.07
9 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.87
10 Ammb Holdings Bhd	3.80

## 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	3.84%	3.45%	8.54%	1.95%	23.98%	23.89%	442.81%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	3.47%	3.28%	7.82%	-1.29%	16.20%	5.24%	82.82%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.37%	0.17%	0.72%	3.24%	7.78%	18.65%	359.99%

Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 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.bursamalaysia.com/market](http://www.bursamalaysia.com/market)

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

December did not disappoint for Malaysian equities posting a gain for the month for 11 consecutive years. During the month, news flow was light ahead of the year-end festivities. On 16 Dec 2025, PM Anwar announced 10 ministerial changes to his Cabinet line-up, with two ministers dropping from the new roster. Among others, Datuk Seri Johari Abdul Ghani as the new MITI minister, Johor Bahru MP Akmal Nasrullah Mohd Nasir as the new economy minister, and Hannah Yeoh as minister in the Prime Minister's Department (Federal Territories). Overall, the number of Cabinet ministers now stands at 32 (including the prime minister), while the number of deputy ministers has increased to 30. This expansion reflects a net increase of one ministerial post via the addition of a dedicated portfolio for Sabah and Sarawak Affairs in the Prime Minister's Department, and one additional deputy minister through the creation of a new Federal Territories deputy role.

The FBMKLCI Index closed at 1,680.11, up 4.71% MoM. The FBM Small Cap index was up 0.36%, underperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市12月表现不负众望，连续第11年实现月度涨幅。由于临近年末节庆，当月整体新闻流量相对平淡。2025年12月16日，首相安华宣布内阁改组，涉及10项部长级人事调整，其中两名部长未获留任。相关任命包括：拿督斯里佐哈里·阿都干尼出任投资、贸易及工业部长，柔佛新山国会议员阿克玛·纳斯鲁拉·莫哈末·纳西尔出任经济部长，以及杨巧双出任联邦直辖区的事务首相署部长。目前内阁部长总人数为32人（包括首相），副部长人数增至30人。本轮内阁改组主要源于首相署新增沙巴及砂拉越事务部长组合，以及新设联邦直辖区副部长职位。

富时隆综指以1,680.11点结束检讨月份下的交易，按月起4.71%。富马小资本指数上涨0.36%，表现较隆综指逊色。

*Disember tidak mengecewakan ekuiti Malaysia apabila ia mencatat keuntungan pada bulan ini, selama 11 tahun berturut-turut. Sepanjang bulan tinjauan, aliran berita ringan menjelang perayaan akhir tahun. Pada 16 Dis 2025, PM Anwar mengumumkan rombakan 10 menteri dalam barisan Kabinetnya, dengan dua menteri digugurkan daripada senarai baharu. Antaranya ialah pelantikan Datuk Seri Johari Abdul Ghani sebagai menteri MITI yang baharu, Ahli Parlimen Johor Bahru Akmal Nasrullah Mohd Nasir sebagai menteri ekonomi yang baharu, serta Hannah Yeoh sebagai menteri di Jabatan Perdana Menteri (Wilayah Persekutuan). Secara keseluruhan, bilangan menteri Kabinet kini berjumlah 32 (termasuk perdana menteri), manakala bilangan timbalan menteri telah bertambah kepada 30. Pengembangan ini mencerminkan pertambahan satu jawatan menteri melalui penambahan portfolio khusus buat Hal Ehwal Sabah dan Sarawak di Jabatan Perdana Menteri, dan seorang timbalan menteri tambahan melalui pewujudan peranan timbalan Menteri Wilayah Persekutuan yang baharu.*

*Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,680.11, naik 4.71% bulan-ke-bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap menokok 0.36%, tidak mengatasi Indeks FBMKLCI.*

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

2026 started off with a bang literally, as the US carried out a large scale strike against Venezuela on 3 Jan 2026, which ended with the "capture" of President Nicolas Maduro and his wife, who were flown out of the country. This follows months of the US attacking vessels that the US administration accused were carrying drugs. Investors will be monitoring the developments from this US strike, as it may embolden other countries to take action against another's national sovereignty, without consequence.

Domestically, Malaysia launched Visit Malaysia Year 2026 on 3 Jan 2026, with the aim to attract 47m visitors and generate RM329bn in tourism receipts. Malaysia is in a favourable position with relatively stable politics compared to some of our other ASEAN peers. GDP growth expectations for 2026 remain robust with official forecasts at 4-4.5%. The economy continues to be supported by the FDI being realized, domestic direct investments, strong construction activities, solid consumption growth and robust tourism activities. Consumption will be aided by another SARA RM100 cash aid in mid-February 2026, for Malaysians 18 years of age and above. We were optimistic on the outlook for equities in 2026. However, President Trump's strike on Venezuela was a negative surprise and this raise concerns on potential future strikes by the US, which may be a dampener on investor sentiment. Still, any market weakness is seen as opportunities to accumulate fundamentally strong stocks at attractive valuations.

2026年伊始就发生了极具震撼性的事件——美国于2026年1月3日对委内瑞拉发动大规模军事打击，并抓获了该国总统尼古拉斯·马杜罗及其妻子，随后将二人带离委内瑞拉境内。此前数月，美国曾对其指称涉嫌运载毒品的船只发动攻击。投资者将持续关注此次美国军事行动的后续影响，因为这可能为其他国家在不受制约的情况下干预他国主权提供先例。

马来西亚于2026年1月3日启动“2026年马来西亚旅游年”，旨在吸引4,700万游客并创造3,290亿令吉的旅游收入。相比部分东盟邻国，马来西亚政治环境相对稳定，处于有利位置。官方预计2026年国内生产总值（GDP）增长将保持强劲，预测区间为4.0%—4.5%。经济继续受到已落实的外商直接投资、国内直接投资、活跃的建筑活动、稳健的消费增长以及蓬勃的旅游业的支撑。政府计划于2月中旬向18岁及以上公民发放的SARA 100令吉援助，将进一步支撑消费增长。我们对2026年股市前景保持乐观。然而，美国总统特朗普对委内瑞拉的军事打击是意外负面事件，引发市场对未来美国可能发动类似行动的担忧，进而抑制投资者情绪。尽管如此，任何市场调整仍被视为在具有吸引力估值下积累基本面稳健股票的机会。

*Tahun 2026 bermula dengan dentuman yang hebat, apabila AS memulakan serangan besar-besaran terhadap Venezuela pada 3 Januari 2026, yang berakhir dengan "penangkapan" Presiden Nicolas Maduro dan isterinya, yang diterbangkan keluar dari negara itu. Ia disusuli dengan serangan AS selama berbulan-bulan ke atas kapal-kapal yang dituduh oleh pentadbiran AS mengangkut dadah. Pelabur akan mengikut rapat perkembangan serangan AS ini, kerana ia mungkin akan menggalakkan negara lain untuk mencabar kedaulatan satu-satu negara, tanpa sebarang akibat.*

*Di dalam negeri, Malaysia melancarkan kempen Tahun Melawat Malaysia 2026 pada 3 Januari 2026, yang disasarkan untuk menarik 47 juta pelawat sekali gus menjana pendapatan pelancongan sebanyak RM329 bilion. Malaysia berada dalam kedudukan yang baik dengan politik yang agak stabil berbanding beberapa buah negara ASEAN yang lain. Jangkaan pertumbuhan KDNK bagi tahun 2026 masih kukuh dengan ramalan rasmi pada 4-4.5%. Ekonomi terus disokong oleh aliran masuk FDI, pelaburan langsung domestik, aktiviti pembinaan yang rancak, pertumbuhan penggunaan yang kukuh dan aktiviti pelancongan yang mantap. Penggunaan akan dibantu oleh satu lagi bantuan tunai SARA RM100 pada pertengahan Februari 2026, buat rakyat Malaysia berumur 18 tahun ke atas. Kami berpandangan optimistik terhadap prospek ekuiti bagi tahun 2026, namun serangan Presiden Trump ke atas Venezuela suatu kejutan negatif lalu menimbulkan kebimbangan mengenai kebarangkalian AS akan menyerang lagi, yang mungkin memalapkan sentimen pelabur. Walau bagaimanapun, 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 3.84% for the month, outperforming the benchmark return of 3.47% by 0.37%. Year-to-date, the Fund returned 1.95%, outperforming the benchmark return of -1.29% by 3.24%.

In December 2025, the Fund outperformed the benchmark due to stock selection in the materials and financial sectors and underweight in the consumer sector.

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

Barring any prolonged trade escalation in the US-China relationship, we are constructive on equities. The catalysts are fiscal stimulus resulting in bigger deficits in the US and rate cuts in the US are likely to prompt broad USD weakness and hence diversification into emerging markets which Malaysia could be beneficiaries of it. Liquidity in the market remains ample as with major funds may have completed their major profit taking exercises, and most major mutual funds have around 8% in cash. The launch of Celik Madani program is expected to raise approximately RM10bn in funds which we believe could help support buying in the local equity market. We continue to focus on the domestic centric sectors that offer earnings growth.

此基金月内交出3.84%回酬，跑赢提供3.47%回酬的基准指标0.37%。年度至今，本基金的回酬是1.95%，超越回酬为-1.29%的基准指标3.24%。

2025年12月，基金表现超越基准，主要归功于在材料和金融板块的选股效应，以及减持消费板块的部署。

我们对股市持积极看法，除非美中关系出现长期贸易冲突升级。催化因素包括美国财政刺激导致财政赤字扩大，以及美国可能降息并引发美元走弱，促使资金流向新兴市场，马来西亚有望因此受益。市场流动性依然充裕，主要基金可能已完成大规模获利了结，大部分共同基金持有约8%的现金。预计“Celik Madani”计划启动将募集约100亿令吉资金，我们认为这将为本地股市提供买盘支撑。我们将继续重点关注盈利增长可期的内需导向板块。

Dana menjana pulangan 3.84% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 3.47% dengan perbezaan 0.37%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memulangkan 1.95%, mengatasi pulangan penanda aras -1.29% dengan perbezaan 3.24%.

Pada Disember 2025, pencapaian Dana mengatasi penanda aras disumbangkan oleh pemilihan stok dalam sektor bahan dan kewangan dan kekurangan pegangan dalam sektor pengguna.

Sekiranya ketegangan perdagangan dalam hubungan AS-China tidak berpanjangan, kami berpandangan konstruktif terhadap ekuiti. Pemangkinnya ialah rangsangan fiskal yang mengakibatkan defisit lebih besar di AS dan pemetongan kadar di situ mungkin akan melemahkan USD secara meluas dan seterusnya mempelbagai laluan ke dalam pasaran memunculkan yang dengannya, Malaysia boleh meraih manfaat. Kecairan dalam pasaran kekal lebih dari mencukupi kerana dana utama mungkin telah menyempurnakan aktiviti pengambilan untung yang besar, dan kebanyakan dana bersama utama mempunyai sekitar 8% dalam bentuk tunai. Pelancaran program Celik Madani dijangka akan mengumpul kira-kira RM10 bilion dana yang kami percaya dapat menyokong pembelian dalam pasaran ekuiti tempatan. Kami terus memberi tumpuan kepada sektor-sektor bertumpuan domestik yang menawarkan pertumbuhan pendapatan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, December 2025, 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.