

PRULink Equity 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 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.

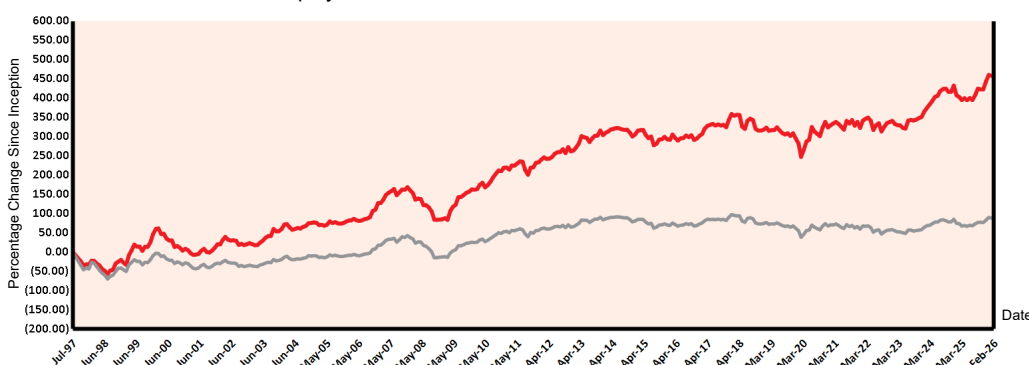
Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

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	RM6,343,654,856.37
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	RM5.56811

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



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	-0.56%	6.52%	9.67%	10.71%	28.66%	29.56%	456.81%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-1.02%	6.26%	8.36%	8.15%	21.06%	9.99%	87.75%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.46%	0.26%	1.31%	2.56%	7.60%	19.57%	369.06%

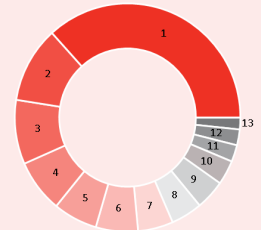
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 28 February 2026

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

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	37.00
2 Industrial Products & Services	10.89
3 Utilities	9.18
4 Telecommunications & Media	7.56
5 Construction	6.40
6 Consumer Products & Services	6.09
7 Plantation	5.09
8 Health Care	4.52
9 Property	4.27
10 Transportation & Logistics	3.49
11 Energy	2.40
12 Technology	2.25
13 Real Estate Investment Trusts	1.68
14 Cash, Deposits & Others	-0.82

Top 10 Holdings

十大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.53
2 Cimb Group Holdings Bhd	8.92
3 Tenaga Nasional Bhd	7.73
4 Public Bank Bhd	6.70
5 Malayan Cement Bhd	4.77
6 Rhb Bank Bhd	4.35
7 Sd Guthrie Bhd	4.01
8 Ammb Holdings Bhd	3.77
9 Gamuda Bhd	3.71
10 Axiata Group Bhd	3.70

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

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

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石油化学（Petronas Chemical）表现不佳。

富时隆综指数收于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

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 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.

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

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

The Fund returned -0.56% for the month, outperforming the benchmark return of -1.02% by 0.46%. Year-to-date, the Fund returned 2.58%, underperforming the benchmark return of 2.70% by 0.12%.

The outperformance was due to stock selection in the real estate and material sectors as well as underweight in the consumer sector.

In terms of the Malaysian equities, valuation is undemanding with a market 1-year forward PE of 13x versus 16x for MSCI Asia Ex-Japan and S&P 500 of 22x, and very much at this point under owned by foreign investors. Bursa Malaysia's foreign shareholding is at a historic low of 18%. Malaysia offers investors a better risk-reward ratio potentially generating 7%-8% capital returns in addition to a dividend yield of more than 4% augurs limited downside risk in 2026. With the stronger MYR sparked by a series of expected rate cuts in the US and the expected earnings recovery in 2026, there is a high chance of foreigners returning to Malaysia once they rotate out of high beta markets such as the North Asia and US markets.

Domestic liquidity remains ample and the major local funds are required to invest locally making Malaysia one of the most resilient markets whenever there is a market drawdown. In terms of sector allocation, the Fund prefers high growth sectors, namely construction, building materials, and property that will benefit from Johor-Singapore Special Economic Zone (SEZ), and the roll out of data centres. We also like the technology sector that benefits from AI spending, the green energy sector, which is supported by government policy. Stocks that are undergoing restructuring and M&A opportunities could offer significant upside.

此基金月内交出-0.56%回酬，跑赢提供-1.02%回酬的基准指标0.46%。年度至今，本基金的回酬是2.58%，较回酬为2.70%的基准指标逊色0.12%。

基金表现跑赢基准，主要得益于房地产和材料板块的选股贡献，以及对消费板块的低配。

就马来西亚股市而言，其估值具吸引力，市场1年预期市盈率为13倍，低于MSCI亚太除日本指数的16倍以及标普500指数的22倍。目前外国投资者持有比例仍然偏低。马来西亚交易所的外资持股处于历史低位，仅为18%。马来西亚市场为投资者提供了更优的风险回报比，有望在2026年实现7%-8%的资本回报，同时股息收益率超过4%，意味着下行风险有限。随着美国一系列的预期降息推动马币走强，以及2026年的企业盈利有望回升，外资一旦从北亚及美国等高贝塔市场轮动撤出，很大可能将重新流入马来西亚市场。

国内流动性依然充裕，且主要本地资金被要求投资于本地市场，使马来西亚在市场回调期间成为最具韧性的市场之一。在行业配置方面，此基金偏好高增长板块，包括建筑、建材及房地产，这些行业将受益于柔佛—新加坡经济特区 (SEZ) 的推进以及数据中心建设。我们还看好受益于人工智能资本开支增长的科技板块，以及受政府政策支持的绿色能源板块。此外，正在进行重组及并购的个股亦可能带来潜在显著的上行空间。

Dana mencatat pulangan -0.56% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -1.02% dengan perbezaan 0.46%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mencatatkan pulangan 2.58%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.70% dengan perbezaan 0.12%.

Prestasi baik ini disumbangkan oleh pemilihan stok dalam sektor hartanah dan bahan serta kekurangan pegangan dalam sektor pengguna.

Merujuk ekuiti Malaysia, penilaian tidak mendesak dengan PE hadapan 1 tahun pasaran sebanyak 13x berbanding 16x buat MSCI Asia luar Jepun dan S&P 500 sebanyak 22x, serta pada ketika ini sebahagian besarnya dimiliki oleh pelabur asing. Pegangan saham asing di Bursa Malaysia berada pada paras terendah dalam sejarah iaitu 18%. Malaysia menawarkan pelabur nisbah risiko-ganjaran yang lebih baik, berpotensi menjana pulangan modal 7%-8% selain hasil dividen lebih daripada 4% yang memberi petanda keterbatasan risiko penurunan pada tahun 2026. Dengan MYR yang lebih kukuh, dicituskan oleh pemotongan kadar beberapa kali sebagaimana diduga di AS dan jangkakan pemulihan pendapatan di tahun 2026, maka terdapat peluang yang tinggi untuk warga asing kembali ke Malaysia sebaik sahaja mereka beralih keluar dari pasaran beta tinggi seperti pasaran Asia Utara dan AS.

Kecairan domestik kekal lebih dari mencukupi dan dana tempatan utama dikehendaki melabur dalam pasaran tempatan lalu menjadikan Malaysia salah satu pasaran paling berdaya tahan apabila penurunan nilai pasaran berlaku. Dari segi peruntukan sektor, Dana lebih sukakan sektor pertumbuhan tinggi, iaitu pembinaan, bahan binaan dan hartanah yang akan mendapat manfaat daripada Zon Ekonomi Khas (SEZ) Johor-Singapura, dan pelancaran pusat data. Kami juga menyukai sektor teknologi yang mendapat manfaat daripada perbelanjaan AI, dan sektor tenaga hijau yang disokong oleh dasar kerajaan. Stok yang sedang distruktur semula di samping peluang Penggabungan dan Pengambilalihan boleh menawarkan peningkatan yang tinggi.

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.

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.