

# PRULink Strategic Managed 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

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Strategic Managed Fund ("The Fund") aims to provide moderate capital growth over the medium to longer term by investing in a mix of fixed income and equity securities directly, or indirectly through the use of investment funds. The Fund will tactically allocate between 70% to 90% in fixed income and 10% to 30% in equities.

PRULink Strategic Managed Fund ("本基金")旨在直接投资于固定收益证券和股票证券的投资组合或间接通过投资基金作出投资，以在中至长期内提供适度的资本成长机会。本基金策略性配置为：70%-90% 投资于固定收益证券、10%-30% 投资于股票。

PRULink Strategic Managed Fund ("Dana") bertujuan untuk memberi pertumbuhan modal sederhana dalam jangka sederhana hingga panjang dengan melabur dalam gabungan pendapatan tetap dan sekuriti ekuiti secara langsung, atau tidak langsung melalui penggunaan dana pelaburan. Dana ini akan memperuntukkan antara 70% hingga 90% dalam pendapatan tetap dan 10% kepada 30% dalam ekuiti.

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

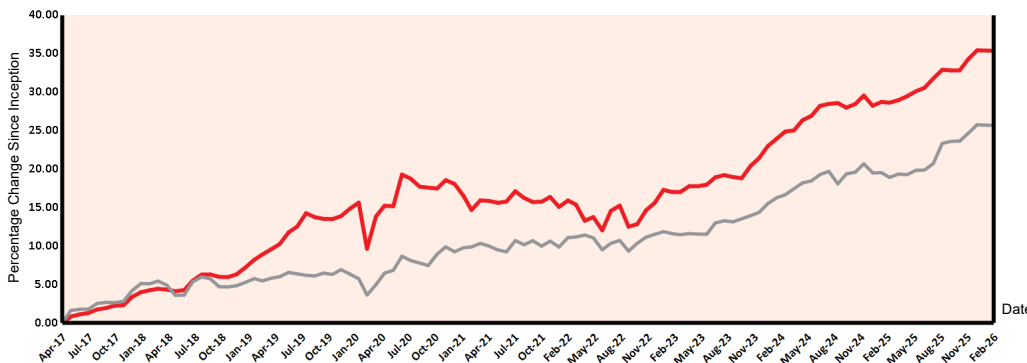
Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	10/04/2017
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM405,941,234.41
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.1% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.67690

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

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

PRULink Strategic Managed Fund vs 20% Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia 100 Index (FBM100)+ 80% Maybank 12 Month Fixed Deposit Rate

PRULink Strategic Managed Fund  
20% Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia 100 Index (FBM100)+ 80% Maybank 12 Month 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	-0.04%	1.92%	2.73%	5.18%	15.69%	16.17%	35.38%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.08%	1.64%	4.09%	5.13%	12.60%	14.48%	25.67%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.04%	0.28%	-1.36%	0.04%	3.09%	1.69%	9.71%

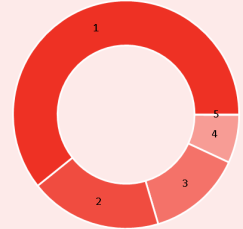
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 28 February 2026

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](http://www.bursamalaysia.com/market) and [www.maybank2u.com.my](http://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 PRULink Golden Bond Fund	60.71
2 PRULink Bond Fund	18.88
3 PRULink Equity Income Fund	13.54
4 PRULink Equity Focus Fund	6.81
5 PRULink Money Market Fund	0.06

### PRULink Golden Bond Fund Top 5 Holdings / 5大持股 / 5 Pegangan Teratas

	%
1 Malaysia Govt Securities*	3.26
2 Government Investment Issues	2.85
3 Malayan Banking Bhd	2.69
4 Ambank Islamic Bhd	2.41
5 Malaysia Govt Securities*	2.32

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

### PRULink Equity Income Fund Top 5 Holdings / 5大持股 / 5 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.96
2 Tenaga Nasional Bhd	9.24
3 Cim Group Holdings Bhd	9.01
4 Public Bank Bhd	7.98
5 Ihh Healthcare Bhd	3.67

### PRULink Bond Fund Top 5 Holdings / 5大持股 / 5 Pegangan Teratas

	%
1 Malaysia Government Securities	3.13
2 Genting Capital Bhd	2.93
3 Cim Group Holdings Bhd	2.51
4 UOB Malaysia Bhd	2.49
5 Malayan Banking Bhd	2.44

### PRULink Equity Focus Fund Top 5 Holdings / 5大持股 / 5 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.94
2 Tenaga Nasional Bhd	8.70
3 Public Bank Bhd	8.51
4 Cim Group Holdings Bhd	8.23
5 Ihh Healthcare Bhd	4.39

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

#### Equity / 股票市场 / Ekuiti

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国油化学（Petronas Chemical）表现不佳。

富时隆综指收于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 takala 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 bulanan 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.*

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

In February 2026, US nonfarm payrolls unexpectedly fell by 92k (Jan: revised +126k), missing expectations for a 59k gain, with weakness driven by health-care job losses linked to strike activity and board-based declines across cyclically sensitive sectors. The unemployment rate held at 4.4% (Dec: 4.4%). Headline CPE Price Index increased 2.9% in December (Nov: 2.8%), while core PCE Price Index rose to 3% (Nov: 2.8%), driven by persistent service-side pressures and gradual impact of tariffs. Consumer sentiment improved marginally, with the University of Michigan Consumer Sentiment index rising to 56.6 (Jan: 56.4). Manufacturing PMI slipped slightly to 52.4 (Jan: 52.6), while Service PMI climbed to 56.1 (Jan: 53.8), reflecting stronger demand and activity.

Malaysia's economy expanded by 6.3% in 4Q2025 (3Q2025: 5.4%), driven primarily by strong domestic demand. Domestic growth recorded 5.3% in 2025, supported by resilient domestic activity and favourable exports. In January, headline and core inflation were unchanged at 1.6% and 2.3%, respectively, while the unemployment rate remained unchanged at 2.9% in December. BNM's international reserves amounted to USD 128.3bn as of 27 February 2026 (30 Jan 2026: USD126.9bn). Meanwhile, the Ringgit appreciated by 1.3% MoM against USD, closing at 3.893 at end February (Jan: 3.945), supported by strong economic fundamentals.

In February 2026, Malaysia's MGS and GII yields traded mixed, moving between -2 to 4 bps, supported by supportive domestic data and defensive flows amid global uncertainty. Foreign fund flows recorded a net outflow of RM2.5bn in February 2026 (Jan: +RM952m), bringing YTD net outflows to RM1.5bn. Meanwhile, the 10Y UST yield fell sharply to 3.97% as at end-January (Jan: 4.26%), supported by elevated safe heaven demand.

2026年2月，美国非农就业人数意外减少9.2万人（1月修正为增加12.6万人），远低于市场预期的增加5.9万人，主要受医疗行业因罢工活动导致的岗位流失，以及周期性敏感行业普遍下降的影响。失业率维持在4.4%（12月：4.4%）。12月总体个人消费支出（CPE）物价指数上涨2.9%（11月：2.8%），核心PCE物价指数上升至3%（11月：2.8%），受服务业持续压力及关税影响逐步显现推动。消费者信心小幅改善，密歇根大学消费者信心指数升至56.6（1月：56.4）。制造业采购经理人指数（PMI）小幅下滑至52.4（1月：52.6），而服务业PMI攀升至56.1（1月：53.8），反映需求和经济活动走强。

马来西亚经济在2025年第四季度增长6.3%（2025年第三季度：5.4%），主要受强劲的国内需求推动。2025年全年国内经济增速为5.3%，得益于国内活动韧性和出口表现良好。1月份，总体和核心通胀分别维持在1.6%和2.3%，12月失业率也保持在2.9%不变。截至2026年2月27日，马来西亚国家银行（BNM）国际储备为1,283亿美元（2026年1月30日：1,269亿美元）。与此同时，在强劲经济基本面支撑下，令吉兑美元汇率按月升值1.3%，于2月底收于3.893（1月：3.945）。

2026年2月，马来西亚政府证券（MGS）和政府投资票据（GII）收益率走势分化，波动幅度介于-2至4个基点之间，受益于国内数据表现良好以及全球不确定性下的避险资金流入。2026年2月，外资录得净流出25亿令吉（1月：净流入9.52亿令吉），使年初至今净流出累计达15亿令吉。与此同时，截至1月底，10年期美国国债收益率大幅下跌至3.97%（1月：4.26%），主要受到避险需求走高的支撑。

*Pada Februari 2026, senarai gaji sektor bukan perladangan AS secara tidak diduga jatuh sebanyak 92k (Jan: disemak semula +126k), melepasi jangkaan pertambahan 59k, dengan kelemahan didorong oleh kehilangan pekerjaan dalam sektor penjagaan kesihatan yang dikaitkan dengan aktiviti mogok dan penurunan berleluasa di seluruh sektor sensitif kitaran. Kadar pengangguran kekal pada 4.4% (Dis: 4.4%). Indeks Harga CPE Keseluruhan meningkat 2.9% pada bulan Disember (Nov: 2.8%), manakala Indeks Harga PCE teras meningkat kepada 3% (Nov: 2.8%), didorong oleh tekanan berterusan dari segi perkhidmatan dan kesan tarif secara beransur-ansur. Sentimen pengguna meningkat sedikit, dengan indeks University of Michigan Consumer Sentiment meningkat kepada 56.6 (Jan: 56.4). PMI Pembuatan jatuh sedikit kepada 52.4 (Jan: 52.6), manakala PMI Perkhidmatan meningkat kepada 56.1 (Jan: 53.8), mencerminkan permintaan dan aktiviti yang lebih teguh.*

*Ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 6.3% dalam 4Q2025 (3Q2025: 5.4%), didorong terutamanya oleh permintaan domestik yang ampuh. Bagi setahun penuh 2025, pertumbuhan mencapai 5.3%, disokong oleh aktiviti domestik yang berdaya tahan dan eksport yang menggalakkan. Pada bulan Januari, inflasi keseluruhan dan teras masing-masing tidak berubah pada 1.6% dan 2.3%, manakala kadar pengangguran 2.9% pada bulan Disember tidak berubah. Rizab antarabangsa BNM berjumlah USD128.3 bilion pada 27 Februari 2026 (30 Jan 2026: USD126.9 bilion). Sementara itu, Ringgit menokok 1.3% MoM berbanding USD, ditutup pada 3.893 di akhir Februari (Jan: 3.945), disokong oleh asas ekonomi yang kukuh.*

*Pada Februari 2026, hasil MGS dan GII Malaysia diniagakan bercampur-campur, bergerak antara -2 hingga 4 mata asas, disokong oleh data domestik dan aliran defensif di tengah-tengah ketidakpastian global. Aliran dana asing mencatatkan aliran keluar bersih sebanyak RM2.5 bilion pada Februari 2026 (Jan: +RM952 juta), lalu menjadikan aliran keluar bersih YTD kepada RM1.5 bilion. Sementara itu, hasil UST 10 tahun jatuh mendadak kepada 3.97% pada akhir Januari (Jan: 4.26%), disokong oleh permintaan ke atas kawasan selamat yang tinggi.*

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

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

### Equity / 股票市场 / Ekuiti

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，马来西亚相较于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.*

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

Market expectations for Federal Reserve interest rates shifted significantly in February, moving from a near-certainty of rate cuts to a "higher-for-longer" stance. This repricing was reinforced by the release of the Jan FOMC minutes and further accelerated by the sudden escalation of conflict in the Middle East. The Middle East conflict triggered a spike in energy prices, with oil surging amid disruption in the Strait of Hormuz. The inflationary impulse from higher energy prices has kept bond yields elevated, reducing the likelihood of a near-term Fed rate cut. Consequently, markets have pushed expectations for the first potential cut into the second half of 2026, with some now expecting only one cut (or none) for the entire year. Meanwhile, uncertainty grew surrounding President Trump's nomination of Kevin Warsh to succeed Jerome Powell in May, Warsh is widely expected to favour interest rate cuts alongside a more aggressive reduction of the Fed's roughly USD 6.6tr balance sheet to contain long-term inflation risks. Additionally, the landscape of US trade policy underwent a significant shift following a landmark Supreme Court ruling in February that struck down most of the administration's "reciprocal" and country-specific tariffs, prompting a rapid pivot toward alternate legal authorities and a new phase of global uncertainty. China's structural shift toward high-tech self-reliance, persistent concerns over US fiscal sustainability, geo-economic confrontation, trade fragmentation, AI uncertainty and geopolitical conflict continue to weigh on the global outlook.

BNM kept the OPR unchanged at 2.75% at its 5 Mar 2026 meeting, reiterating that "at the current OPR level, the MPC considers the monetary policy stance to be appropriate and supportive of the economy amid price stability". The policy statement adopted a more cautious tone, citing the Middle East conflict and potential tariff increases as downside risks. Nevertheless, Malaysia's strong fundamentals have helped cushion the impact of recent volatility. Budget 2026 projects GDP growth of 4.0-4.5%, inflation between 1.3-2.0% and a reduced fiscal deficit of 3.5% of GDP, driven by improved tax collection and moderate expenditure growth. Economic momentum is expected to remain underpinned by resilient domestic demand and ongoing government reforms.

Three auctions are expected in the month of March 2026, reopening 15-yr MGII 7/40, new issuance 3-yr MGS 3/29 and new issuance 7-yr MGII 03/33. While there is ample liquidity in the system, the outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment both from local and foreign investors. On the corporate front, demand is expected to remain resilient given institutional demand for bonds even though spreads being compressed significantly.

2月份，市场对美联储利率路径的预期发生了显著变化，从此前几乎可以肯定降息转向“更长时间维持高利率”的立场。这一重新定价主要受到1月联邦公开市场委员会（FOMC）会议纪要公布的影响，并在中东局势突然升级的背景下进一步加快。中东局势升级推动能源价格大幅上行，在霍尔木兹海峡运输受扰的背景下，油价显著攀升。能源价格上涨带来的通胀压力使债券收益率维持在高位，从而降低了美联储短期内降息的可能性。相应地，市场已将首次降息的预期推迟至2026年下半年，部分观点甚至认为全年仅会降息一次，或不降息。与此同时，围绕特朗普总统提名凯文·沃什于5月接替杰罗姆·鲍威尔的预期，不确定性有所上升。市场普遍认为沃什将倾向于推动降息，同时更为积极地缩减美联储约6.6万亿美元的资产负债表，以遏制长期通胀风险。此外，美国贸易政策格局在2月出现重大转变，美国最高法院一项里程碑式裁决否决了政府大部分“对等关税”和针对特定国家的关税措施，促使政策迅速转向其他法律工具，并开启新一轮的全球不确定性。与此同时，中国向高科技自给自足的结构性转型、美国财政可持续性等问题继续受到关注，地缘经济对抗、贸易碎片化、人工智能发展不确定性以及地缘政治冲突，仍在持续对全球前景构成压力。

马来西亚国家银行在2026年3月5日的会议上将隔夜政策利率维持在2.75%不变，并重申“在当前OPR水平下，货币政策委员会认为货币政策立场适当，并在维持物价稳定的同时继续支持经济增长”。政策声明整体基调转趋审慎，指出中东冲突及潜在关税上调构成下行风险。尽管如此，马来西亚稳健的基本面有助于缓冲近期市场波动

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日的的数据

Semua data seperti pada 28 Februari 2026 melainkan jika dinyatakan

带来的冲击。2026年财政预算预计国内生产总值（GDP）增长4.0%至4.5%，通胀介于1.3%至2.0%，财政赤字收窄至GDP的3.5%，主要受益于税收征管改善及支出增长温和。展望未来，经济动能预计将继续受到强劲的国内需求及持续推进的政府改革措施支撑。

预计2026年3月将进行三场债券招标，分别为15年期大马政府投资票据（MGII）7/40的增额发行，3年期大马政府债券（MGS）3/29以及7年期MGII 03/33的全新发行。尽管市场流动性充裕，招标结果仍可能受到本地及外资投资者当前市场情绪的影响。企业债方面，尽管信用利差已明显压缩，但在机构投资者配置需求支撑下，整体需求预计仍将保持稳健。

Jangkaan pasaran tentang kadar faedah Rizab Persekutuan telah berubah dengan ketara pada bulan Februari, daripada pemotongan kadar yang hampir pasti kepada pendirian "lebih tinggi untuk jangka masa yang lebih lama". Penetapan semula harga ini telah dimaklumkan sekali lagi menerusi minit mesyuarat FOMC Januari dan dipercepatkan lagi oleh peningkatan konflik secara tiba-tiba di Timur Tengah. Konflik Timur Tengah mencetuskan tujahan harga tenaga, dengan minyak melonjak di tengah-tengah gangguan di Selat Hormuz. Dorongan inflasi daripada harga tenaga yang lebih tinggi telah mengekalkan hasil bon yang tinggi, sekali gus mengurangkan kemungkinan pemotongan kadar Fed dalam jangka pendek. Akibatnya, pasaran telah mendorong jangkaan kepada potensi pemotongan pertama pada separuh kedua tahun 2026, dengan sesetengahnya hanya menjangkakan satu pemotongan (atau tiada) di sepanjang tahun ini. Sementara itu, ketidakpastian semakin bertambah sekitar pencalonan Presiden Trump ke atas Kevin Warsh bagi menggantikan Jerome Powell pada bulan Mei. Warsh seperti yang sedia maklum dijangka akan menyokong pemotongan kadar faedah di samping pengurangan kunci kira-kira Fed berjumlah USD6.6 trilion yang lebih agresif untuk membendung risiko inflasi jangka panjang. Di samping itu, landskap dasar perdagangan AS telah mengalami perubahan ketara susulan keputusan penting Mahkamah Agung pada bulan Februari yang membatalkan kebanyakan pentadbiran tarif "timbang balik" dan tarif khusus negara, lalu mendorong peralihan pantas ke arah pihak berkuasa undang-undang alternatif dan fasa baharu ketidakpastian global. Peralihan struktur China ke arah kemandirian teknologi tinggi, kebangkitan berterusan terhadap kemampuan fiskal AS, konfrontasi geoekonomi, pemecahan perdagangan, ketidakpastian AI dan konflik geopolitik terus memberi kesan kepada prospek global.

BNM mengekalkan OPR 2.75% menerusi mesyuaratnya pada 5 Mac 2026, mengulangi bahawa "pada tahap OPR semasa, MPC menganggap pendirian dasar monetari adalah sesuai dan menyokong ekonomi di tengah-tengah kestabilan harga". Kenyataan dasar itu mengalunkan nada yang lebih berhati-hati, dengan memetik konflik Timur Tengah dan potensi kenaikan tarif sebagai risiko ke bawah. Walau bagaimanapun, prinsip Malaysia yang kukuh telah membantu mengurangkan kesan volatiliti baru-baru ini. Belanjawan 2026 mengunjurkan pertumbuhan KDNK sebanyak 4.0-4.5%, inflasi antara 1.3-2.0% dan defisit fiskal yang berkurangan sebanyak 3.5% daripada KDNK, didorong oleh kutipan cukai yang lebih baik dan pertumbuhan perbelanjaan yang sederhana. Momentum ekonomi dijangka kekal disokong oleh permintaan domestik yang mampan dan pembaharuan kerajaan yang berterusan.

Tiga lelongan dijangka akan diadakan pada bulan Mac 2026, iaitu pembukaan semula MGII 7/40 15 tahun, terbitan baharu MGS 3/29 3 tahun dan terbitan baharu MGII 03/33 7 tahun. Meskipun kecairan dalam sistem lebih dari mencukupi, namun hasil lelongan ini berkemungkinan akan dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa daripada pelabur tempatan dan asing. Meninjau sektor korporat, permintaan dijangka kekal berdaya tahan memandangkan permintaan institusi ke atas bon meskipun spread termampat dengan ketara.

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

The Fund returned -0.04% for the month, outperforming the benchmark return of -0.08% by 0.04%. Year-to-date, the Fund returned 0.81%, in line with the benchmark return of 0.81%.

The Fund outperformed for the month mainly due to stock selection within equities. For fixed income, the underlying PRULink Bond Fund's outperformance for the period was due to the market returning positively, posting some modest recovery from the sell-off that was seen in the prior month. On a relative basis, longer-maturity papers led the market and have contributed positively to the relative performance. PRULink Golden Bond Fund's underperformance was due to CIS which posted a negative return during the month. PRULink Equity Income Fund's performance during the month was aided by holdings in materials, selected exposure within properties and REITs. PRULink Equity Focus Fund's outperformance was due to holdings in materials and property and underweight in consumer staple stocks.

As of end-February 2026, the Fund has 79.6% exposure in bonds and 20.4% in equities (versus Neutral position of 80:20 bond:equity). While Malaysia's economic fundamentals remain supportive, we have moderated our overweight tilt to account for intensifying external headwinds on geopolitical volatility.

检讨月份下，本基金的回酬是-0.04%，跑赢回酬为-0.08%的基准0.04%。年度至今，基金取得0.81%回酬，与回酬为0.81%的基准表现一致。

基金月内表现出色，主要归功于在股票的选股效应。固定收益方面，所投资的PRULink Bond基金在检讨期内表现优异，因为市场整体回升，较上月抛售小幅反弹。从相对表现来看，长期债券领涨市场，对相对收益贡献正面。PRULink Golden Bond基金跑输基准，主要由于所持集体投资计划（CIS）在月内录得负回报。PRULink Equity收益基金月内表现受益于对材料板块的持仓，以及精选房地产板块和房地产投资信托（REITs）的配置。PRULink Equity焦点基金表现出色，主要得益于在材料和房地产板块的持仓，以及对必需消费股的低配。

截至2026年2月底，此基金在债券的投资比重为79.6%，股票的是20.4%（对比80:20债券：股票的中和部署）。尽管马来西亚经济基本面依然稳健，但鉴于外部地缘政治波动风险加剧，我们已适度收窄对股票的超配幅度。

Dana mencatat pulangan -0.04% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.08% dengan perbezaan 0.04%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana menghasilkan pulangan 0.81%, selaras dengan pulangan penanda aras 0.81%.

Dana berprestasi baik pada bulan ini, disebabkan terutamanya oleh pemilihan stok dalam ekuiti. Meninjau pendapatan tetap, prestasi cemerlang pendasar Dana PRULink Bond dalam tempoh tinjauan disumbangkan oleh pasaran yang kembali positif, mencatatkan sedikit pemulihan daripada penjualan besar-besaran pada bulan sebelumnya. Secara relatifnya, kertas berkematangan lebih panjang mendahului pasaran dan telah menyumbang secara positif kepada prestasi relatif. Prestasi hantar Dana PRULink Golden Bond oleh sebab CIS yang mencatatkan pulangan negatif di sepanjang bulan ini. Prestasi Dana PRULink Equity Income pada bulan ini dibantu oleh pegangan dalam bahan, pendedahan dalam hartanah dan REIT tertentu. Prestasi cemerlang Dana PRULink Equity Focus disumbangkan oleh pegangan dalam bahan dan hartanah dan kekurangan pegangan dalam stok pengguna asasi.

Setakat akhir Februari 2026, Dana mempunyai pendedahan 79.6% dalam bon dan 20.4% dalam ekuiti (berbanding kedudukan Neutral 80:20 bon:ekuiti). Meskipun prinsip ekonomi Malaysia kekal menyokong, namun kami telah menyederhanakan kecenderungan pegangan berlebihan apabila mengambil kira rintangan luaran yang semakin kuat akibat volatiliti geopolitik.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 2026, Eastspring Investments Berhad

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.

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. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at [www.prudential.com.my](http://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](http://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). 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](http://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](mailto:customer.mys@prudential.com.my) Website: [www.prudential.com.my](http://www.prudential.com.my)