

# PRULink Global Market Navigator

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



Listening. Understanding. Delivering.

## Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Market Navigator Fund is an actively managed fund that aims to achieve positive absolute returns over the medium-term through the implementation of an actively managed asset allocation strategy in a diversified range of global assets including cash, equities, bonds and currencies. Exposure to each asset classes will be primarily through exchange traded funds, index futures, direct equity and bonds, swaps, options and foreign exchange forwards, each of which may be traded through recognised exchanges or via the over-the-counter markets. The use of derivatives is for efficient portfolio management to gain access to the markets efficiently in a cost effective manner. At inception, PRULink Global Market Navigator Fund will invest in a sub-fund called Eastspring Investments –Global Market Navigator Fund managed by Eastspring Investments (Singapore) Limited. The fund may then invest in any other PRULink absolute return funds that may become available in the future or indirectly via other absolute return funds.

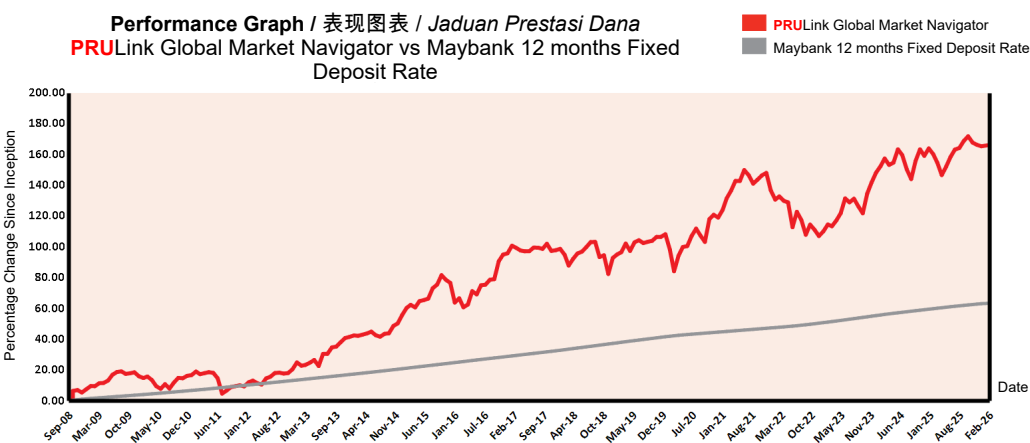
PRULink Global Market Navigator Fund乃是一项积极管理的基金，其目标为在中期内达成正数绝对回报。为达成此目标，本基金选择了积极管理的资产配置策略，以应用在多元化的全球资产投资，包括现金、股票、债券与货币。本基金主要通过以下的工具投资于上述各种资产：交易所指数基金、指数期货、股票与债券的直接投资、互换交易、期权和远期外汇交易。这些投资都可以在认可交易所或柜台市场进行。本基金选用衍生证券以提高投资组合的管理效能，并以达成成本效益的方法有效的进军市场。自推介，PRULink Global Market Navigator Fund即投资于一项子基金--瀚亚投资（新加坡）有限公司所管理的 Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund。本基金亦可投资于其他在未来推介的PRULink绝对回报基金，或间接通过其他的绝对回报基金作出投资。

PRULink Global Market Navigator Fund adalah dana yang diuruskan secara aktif yang bermatlamat untuk mencapai pulangan mutlak yang positif dalam jangka sederhana melalui pelaksanaan strategi peruntukan aset yang diuruskan secara aktif dalam pelbagai jenis aset global termasuk tunai, ekuiti, bon dan mata wang. Pendedahan kepada setiap kelas aset kebanyakannya adalah melalui dana-dana yang diniagakan di bursa saham, niaga hadapan indeks, ekuiti dan bon langsung, swap, opsyen dan kontrak hadapan pertukaran asing, di mana setiap satunya boleh diniagakan melalui bursa-bursa yang diiktiraf atau melalui pasaran atas kaunter. Penggunaan derivatif adalah untuk pengurusan portfolio yang cekap bagi menembusi pasaran secara efisien dengan cara kos efektif. Pada permulaan penubuhannya, PRULink Global Market Navigator Fund akan melabur dalam Subdana yang dikenali sebagai Eastspring Investments–Global Market Navigator Fund yang diuruskan oleh Eastspring Investments (Singapore) Limited. Dana ini kemudiannya boleh melabur dalam mana-mana dana PRULink pulangan mutlak yang mungkin disediakan pada masa akan datang atau dana-dana pulangan mutlak yang lain.

## 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	16/09/2008
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM159,962,683.74
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM2.66374

## 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

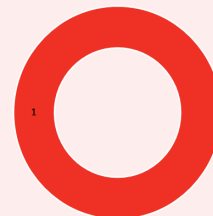
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.32%	-0.56%	0.75%	2.31%	24.07%	18.85%	166.37%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.16%	0.50%	1.02%	2.22%	8.09%	12.78%	63.51%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.16%	-1.06%	-0.27%	0.09%	15.98%	6.07%	102.86%

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.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 Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	102.75
2 Cash, Deposits & Others	-2.75

## Top Holdings

大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 EASTSPRING INV WORLD VALUE EQUITY	14.00
2 EASTSPRING INV GL DYN GROWTH EQ FD	13.80
3 ESI- GLOBAL MF EQ FUND CLASS D	13.20
4 ISHARES III PLC - ISHARES BARCAP EMERG MKT LCL GVT BND	9.60
5 ISHARES CORE GL AGGREGATE BD UCITS ETF USD DIS	9.10
6 ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	8.60
7 ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF USD (DIST)	4.50
8 VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	4.10
9 XTRACKERS USD HIGH YLD CORPORATE BOND UCITS ETF D1	4.00
10 XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	3.50

Note - Exposure to futures contracts (if any) is based on the notional contract value.

## Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

## Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global equity markets gained 1.3% in February, driven by robust corporate earnings and strong AI hardware performance, notably semiconductors, in addition to market leadership broadening beyond US mega-cap tech stocks. Developed markets returned 0.8%, as US equities declined by -0.9%, lagging its DM counterparts: Japan (+8.6%), the UK (+5.1%), and Europe (+3.3%). US markets were volatile, as investors shifted to asset-heavy sectors like materials, utilities, and energy in anticipation of sustained AI infrastructure investment; Japan led the DM countries, buoyed by robust corporate earnings alongside heightened fiscal stimulus optimism following the snap election victory of Prime Minister Sanae Takaichi. Notably, most equity markets posted gains during the month, even as geopolitical tensions remained elevated, culminating with the conflict in Iran that began on the last day of the month (after financial markets had closed).

By contrast, Emerging Markets (EM) and Asia Pacific ex-Japan (APxJ) equities outperformed DM markets, returning 5.5% and 6.1%, respectively (both measured in USD terms). The ongoing global buildout of AI infrastructure fueled a value upswing in semiconductor chips while also bolstering optimism in export and growth-linked sectors. Korea, Thailand, and Taiwan were notable outperformers. Korea equities rallied by 22.1%, powered by AI driven global demand for semiconductors, stabilising monetary policy, and renewed investor confidence. Thai equities rose by 20.6%, benefiting from improved post-election political stability, strong foreign investment flows, and optimism over US tariff developments. Taiwan equities rose by 12.8%, supported by the US-Taiwan tariff agreement and strong AI-driven demand for semiconductor and technology supply chain stocks, accompanied by solid domestic fundamentals and foreign investment flows. Conversely, Chinese equities fell -5.8%, pressured by softer risk appetite amid lower earnings expectations, concerns over AI-driven disruption, alongside seasonal liquidity tightness around the Lunar New Year.

In February, global fixed income markets gained as investors sought safety of higher quality assets amid renewed tariff tensions and geopolitical uncertainty. The Fed signaled more rate cuts would require further inflation declines after US inflation slowed to 2.40% in January. The US Treasury yields moved lower as the curve bull-flattened, with the 10-year yield falling 30bps to 3.94% and the 2-year yield declining 15bps to 3.37%. The yield spread narrowed over the month.

Amid falling US yields, US aggregate bonds and US Treasuries rallied, with the Bloomberg U.S. Treasury Index and Bloomberg US Aggregate Bond Index returning 1.8% and 1.6%, respectively, while the Bloomberg Global Aggregate Bond Index returned 1.1%. US high yield bonds, as represented by the ICE BofA U.S. High Yield Constrained Index, returned 0.2%, its 10th consecutive monthly gain as a solid earnings season, continued bond upgrades, and competitive U.S. primary credit markets (e.g., strong foreign demand), all helped to offset AI disruption. Emerging markets USD bonds edged higher, with the JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index rising by 1.4%, with gains from both investment grade and high yield issuers. Asian USD-denominated bonds, as measured by the JP Morgan Asia Credit Index (JACI), returned 1.1%, mainly due to lower U.S. rates, despite experiencing wider credit spreads.

2月份全球股市上涨1.3%，主要受强劲企业盈利以及人工智能硬件（尤其是半导体）表现强劲的推动，同时市场领涨格局从美国大型科技股向更广泛板块扩散。发达市场整体上涨0.8%，其中美国股市下跌0.9%，表现落后于其他发达市场，日本（+8.6%）、英国（+5.1%）和欧洲（+3.3%）均上涨。美国市场波动加剧，投资者在预期人工智能基础设施投资持续增长的背景下，转向材料、公用事业和能源等资本密集型行业。日本在发达市场中表现领先，受强劲企业盈利支撑，同时首相高市早苗在提前大选中获胜，提振了市场对财政刺激政策的预期。尽管地缘政治紧张局势持续升温，并在月末（金融市场收盘后）随着伊朗冲突爆发进一步升级，但大多数股市当月仍录得涨幅。

相比之下，新兴市场（EM）和亚太除日本地区（APxJ）股市表现优于发达市场（DM），分别上涨5.5%和6.1%（均以美元计价）。全球人工智能基础设施持续扩张推动半导体板块走强，同时提振了出口导向及增长相关行业的市场情绪。韩国、泰国和台湾市场表现领先。韩国股市大涨22.1%，主要受人工智能驱动的全球半导体需求、货币政策趋稳以及投资者信心回升的推动。泰国股市上涨20.6%，受益于大选后政治环境改善、外资持续流入以及对美国关税动态的乐观预期。台湾股市上涨12.8%，主要受到美台关税协议及人工智能驱动的半导体与科技供应链需求强劲的支撑，同时国内基本面稳健，外资持续流入。相比之下，中国股市下跌5.8%，主要受盈利预期下调、风险偏好走弱、对AI带来的颠覆性影响的担忧，以及春节期间季节性流动性趋紧等因素影响。

2月份，在关税紧张局势再度升温及地缘政治不确定性加剧的背景下，投资者转向高质量资产避险，全球固定收益市场走强。美联储表示，在1月份美国通胀放缓至2.40%后，仍需通胀进一步回落，才会考虑进一步降息。美债收益率走低，收益率曲线呈牛市趋平，其中10年期国债收益率下跌30个基点至3.94%，2年期国债收益率下行15个基点至3.37%。月内利差收窄。

在美国收益率下行的背景下，美国综合债券和美国国债走强，彭博美国国债指数和彭博美国综合债券指数分别上涨1.8%和1.6%，彭博全球综合债券指数上涨1.1%。以ICE美银美国高收益受限指数为代表的美国高收益债券上涨0.2%，录得连续第10个月正回报。强劲的财报季、信用评级持续上调以及美国一级信贷市场表现稳健（如海外需求强劲），均有助于对冲AI带来的冲击。新兴市场美元债小幅走高，摩根大通新兴市场债券指数（全球多元化）上涨1.4%，投资级和高收益债券均录得上涨。以摩根大通亚洲信用指数（JACI）衡量的亚洲美元债上涨1.1%，主要受美国利率下行推动，尽管信用利差扩大。

Pasaran ekuiti global meningkat 1.3% pada Februari, dipacu oleh pendapatan korporat yang kukuh prestasi perkakasan AI yang mantap, terutamanya semikonduktor, selain peluasan kepimpinan pasaran yang melangkaui stok teknologi permodalan-mega AS. Pasaran maju mencatat pulangan 0.8%, apabila ekuiti AS susut sebanyak -0.9%, ketinggalan berbanding rakan setera DMnya: Jepun (+8.6%), UK (+5.1%), dan Eropah (+3.3%). Pasaran AS tidak menentu, apabila pelabur beralih kepada sektor yang sarat aset seperti bahan, utiliti dan tenaga dalam jangkaan pelaburan infrastruktur AI yang berterusan; Jepun mendahului negara-negara DM, disokong oleh pendapatan korporat yang kukuh di samping sikap optimistik rancangan fiskal yang semakin tinggi susulan kemenangan pilihan raya mengejut Perdana Menteri Sanae Takaichi. Terutamanya, kebanyakan pasaran ekuiti mencatatkan keuntungan pada bulan ini, walaupun ketegangan geopolitik kekal tinggi, memuncak dengan konflik di Iran yang bermula pada hari terakhir bulan tersebut (selepas pasaran kewangan ditutup).

Sebaliknya, ekuiti Pasaran Memuncul (EM) dan Asia Pasifik luar Jepun (APxJ) mengatasi pasaran DM, masing-masing mencatatkan pulangan 5.5% dan 6.1% (kedua-duanya diukur dalam nilai USD). Pembinaan infrastruktur AI global yang berterusan mendorong peningkatan nilai cip semikonduktor di samping meningkatkan sikap optimistik dalam sektor eksport dan berkaitan pertumbuhan. Korea, Thailand dan Taiwan mencatat prestasi cemerlang. Ekuiti Korea melonjak sebanyak 22.1%, dikuasakan oleh permintaan global yang dipacu AI ke atas semikonduktor, penstabilan dasar monetari dan keyakinan pelabur yang membugar. Ekuiti Thailand meningkat 20.6%, mendapat manfaat daripada kestabilan politik yang lebih baik pasca pilihan raya, aliran pelaburan asing yang kukuh dan sikap optimistik terhadap perkembangan tarif AS. Ekuiti Taiwan menokok 12.8%, disokong oleh perjanjian tarif AS-Taiwan dan kekuatan permintaan yang dipacu AI ke atas stok rantaian bekalan semikonduktor dan teknologi, berserta asas domestik dan aliran pelaburan asing yang kukuh. Sebaliknya, ekuiti China jatuh -5.8%, tertekan oleh selera risiko yang lebih tumpul di tengah-tengah jangkaan pendapatan yang lebih rendah, kebimbangan mengenai gangguan yang dipacu oleh AI, di samping kesesakan kecairan bermusim sekitar Tahun Baru Cina.

Pada Februari, pasaran pendapatan tetap global mengaut untung apabila pelabur mencari-cari aset selamat dan berkualiti tinggi di tengah-tengah ketegangan tarif baharu dan ketidakpastian geopolitik. Rizab Persekutuan memberi isyarat bahawa pemetongan kadar selanjutnya akan memerlukan penurunan inflasi seterusnya selepas inflasi AS memperlakan kepada 2.40% pada Januari. Hasil Perbendaharaan AS bergerak lebih rendah apabila keluk melandai, dengan hasil 10 tahun jatuh 30 mata asas kepada 3.94%, manakala hasil 2 tahun susut 15 mata asas kepada 3.38%. Tebaran hasil 10 tahun dan 2 tahun menyempit pada bulan tersebut.

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

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

Di tengah-tengah penurunan hasil AS, bon agregat AS dan Perbendaharaan AS meningkat, dengan Indeks Bloomberg U.S. Treasury dan Indeks Bloomberg US Aggregate Bond masing-masing memberikan pulangan 1.8% dan 1.6%, manakala Indeks Bon Agregat Global Bloomberg memulangkan 1.1%. Bon hasil tinggi AS, sebagaimana diwakili oleh Indeks ICE BofA U.S. High Yield Constrained, mengembalikan 0.2%, keuntungan bulanan ke-10 berturut-turut sebagai musim pendapatan yang kukuh, peningkatan taraf bon yang berterusan dan pasaran kredit utama AS yang kompetitif (contohnya, permintaan asing yang kukuh), semuanya membantu mengimbangi gangguan AI. Bon pasaran memuncul USD di tutup lebih tinggi, dengan Indeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified naik 1.4%, dengan keuntungan daripada penerbit gred pelaburan dan hasil tinggi. Bon Asia berdenominasi USD, seperti yang diukur oleh Indeks JP Morgan Asia Credit (JACI), mencatat pulangan 1.1%, disebabkan terutamanya oleh kadar AS yang lebih rendah, meskipun tebaran kredit melebar.

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

Geopolitical tensions in the Middle East have escalated, contributing to higher near-term market volatility, particularly in oil prices and broader risk sentiment. Currently, the base case remains that the Middle East conflict is unlikely to devolve into a protracted regional war, but the situation remains fluid. The further weakening of Iran's military, and the duration of the closure of the Strait of Hormuz will be critical to how the conflict evolves from here on out.

Fixed income markets are currently distinguishing between headline-driven volatility and underlying credit fundamentals. US Treasury yields declined in February amid persistent uncertainty and renewed tariff threats that unsettled global markets. The current backdrop remains clouded amid elevated policy uncertainties, geo-political developments, and lingering concern on AI bubble.

中东地缘政治紧张局势升级，加剧了短期市场波动，尤其推高油价并影响整体风险偏好。目前的基本判断仍然是，中东冲突不太可能演变为旷日持久的地区战争，但局势仍高度不确定。伊朗军事能力的进一步削弱及霍尔木兹海峡封锁持续时间，将对冲突的后续发展起关键作用。

目前，固定收益市场正在区分短期消息面波动与信用基本面表现。2月份，由于持续的不确定性和新一轮关税威胁扰动全球市场，美国国债收益率下行。在政策不确定性高企、地缘政治事态发展以及对AI泡沫的担忧仍然存在的背景下，目前市场整体环境仍高度不确定。

Ketegangan geopolitik di Timur Tengah meruncing, lalu menyumbang kepada volatiliti pasaran jangka pendek yang lebih tinggi, terutama sekali harga minyak dan sentimen risiko yang lebih luas. Pada masa ini, kes asas kekal bahawa konflik Timur Tengah tidak mungkin berubah menjadi perang serantau yang berlarutan, tetapi situasinya tetap tidak menentu. Tentera Iran yang semakin lemah, dan tempoh penutupan Selat Hormuz akan menjadi kritikal kepada perkembangan konflik seterusnya.

Pasaran pendapatan tetap kini membezakan antara volatiliti yang didorong oleh tajuk utama dan pendasar prinsip kredit. Hasil Perbendaharaan AS merosot pada bulan Februari di tengah-tengah ketidakpastian yang berterusan dan ancaman tarif baharu lalu mengancam pasaran global. Latar belakang semasa masih kabur di tengah-tengah ketidakpastian dasar yang meningkat, perkembangan geo-politik, dan kebimbangan yang berlarutan mengenai gelembung AI.

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

The Fund returned 0.32% for the month, outperforming the benchmark return of 0.16% by 0.16%. Year-to-date, the Fund returned -0.02%, underperforming the benchmark return of 0.33% by 0.35%.

In February, the top tactical contributors included: Gold Miners (vs. US equities), Korea equities (vs. EM), and Europe equities (vs. US). The top tactical detractors included: US high yield (vs. US IG), Brazil equities (vs. EM) and India INR (vs. cash).

We remain constructive on global equities over the tactical, short-term (i.e., 3-month time horizon), but will continue to closely monitor our market signals and further geopolitical developments relating to Iran/Middle East, especially given Trump's unpredictable shifts. More recently in mid-March, the tactical outlook on US equities has improved due to relative insulation from energy price spikes (given the US' energy trade surplus trade balance), while we have downgraded Europe equities to a neutral stance, owing to converged earnings momentum and increased vulnerability to energy shocks. In this environment, we are committed to adding risk prudently, balancing exposure with expectations of ongoing uncertainties and acknowledging potential persistence of market volatility.

Iran war risk continues to dominate market headlines, with the primary US Treasury market impact being a hawkish shift in near-term Fed rate pricing and a flattening of the yield curve driven by rising short-end yields (i.e., bear-flattening). While the full impact of the recent oil supply shock is still under assessment, near-term inflation risks skew to the upside for the moment. Against the current backdrop, our tactical outlook on US duration remains neutral, given the still uncertain outlook and possible prolonged Iran-related tensions (for now).

Within equities, we also seek to add exposures to single country markets which exhibit attractive profiles (e.g., relative valuations, favorable monetary policy), such as Korea and Brazil.

To this end, the Fund will continue to remain nimble, carefully adding risk in a measured manner (as opportunities arise), while seeking diversification and making further tactical adjustments, as market conditions evolve.

此基金月内的回酬是0.32%，跑赢回酬为0.16%的基准0.16%。年度至今，基金交出-0.02%回酬，较提供0.33%回酬的基准逊色0.35%。

2月份，贡献最大的战术性交易包括：黄金矿业股（相对于美国股市）、韩国股市（相对于新兴市场）以及欧洲股市（相对于美国）。拖累表现的主要战术性交易包括：美国高收益债（相对于美国投资级债）、巴西股市（相对于新兴市场）以及印度卢比（相对于现金）。

我们仍对全球股市短期（约3个月）战术前景持建设性观点，但将继续密切关注市场信号以及与伊朗/中东相关的地缘政治进展，尤其是在特朗普政策走向存在不确定性的背景下。近期，鉴于美国在能源贸易方面处于顺差地位、对能源价格上行的敏感性相对较低，我们自3月中旬上调了对美国股市的战术观点。与此同时，由于盈利动能收敛且对能源冲击的脆弱性上升，我们将欧洲股市评级下调至中性。在此环境下，我们将审慎增加风险敞口，在不确定性延续的背景下平衡配置，同时承认市场波动可能持续存在。

伊朗战争风险持续占据市场头条，对美国国债市场的主要影响是近期美联储利率预期转向鹰派，以及短端收益率上升，使收益率曲线趋于平缓（即熊市趋平）。尽管近期石油供应冲击的全面影响仍在评估中，但短期通胀风险目前偏向上行。鉴于当前形势仍不明朗，且伊朗相关紧张局势短期内仍可能持续，我们对美国国债久期的策略展望维持中性。

在股票方面，我们也寻求增加在单一国家市场的投资敞口，这些市场具备投资吸引力的特征，如相对估值优势及有利货币政策，例如韩国和巴西。

All data is as of 28 February 2026 unless otherwise stated

Listening. Understanding. Delivering.

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

为此，本基金将继续保持灵活性，在机会出现时审慎、渐进地增加风险敞口，同时推进投资组合多元化，并根据市场环境变化持续进行战术调整。

Dana menjana pulangan 0.32% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.16% dengan perbezaan 0.16%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mengembackikan -0.02%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.33% dengan perbezaan 0.35%.

Pada Februari, penyumbang taktikal terbesar termasuk: Pelombong Emas (berbanding ekuiti AS), ekuiti Korea (berbanding EM), dan ekuiti Eropah (berbanding AS). Penggugat prestasi terbesar termasuk: hasil tinggi AS (berbanding IG AS), ekuiti Brazil (berbanding EM) dan INR India (berbanding tunai).

Kami tetap berpandangan konstruktif terhadap ekuiti global dari sudut taktikal jangka pendek (iaitu, tempoh masa 3 bulan), tetapi akan terus memantau dengan teliti isyarat pasaran dan perkembangan geopolitik selanjutnya yang terkait dengan Iran/Timur Tengah, sementelaha perubahan pendirian Trump yang tidak dapat diramalkan. Pada pertengahan Mac baru-baru ini, tinjauan taktikal terhadap ekuiti AS bertambah baik disebabkan oleh penebat relatif daripada lonjakan harga tenaga (memandangkan perdagangan tenaga AS melebihi imbalan perdagangan), sementara kami telah menurunkan taraf ekuiti Eropah kepada pendirian neutral, disebabkan oleh momentum pengumpulan pendapatan dan peningkatan kerentanan terhadap kejutan tenaga. Dalam persekitaran sebegini, kami komited untuk menambah risiko secara berhemat, mengimbangi pendedahan dengan jangkaan ketidakpastian yang berterusan dan mengakui potensi ketegaran volatiliti pasaran.

Risiko perang Iran terus mendominasi tajuk utama pasaran, dengan impak terbesar terhadap pasaran Perbendaharaan AS ialah perubahan agresif dalam penetapan harga kadar Fed jangka pendek dan pelandaian keluk hasil yang didorong oleh peningkatan hasil jangka pendek (iaitu, pemendekan bear atau "bear flattening"). Walaupun impak penuh kejutan bekalan minyak baru-baru ini masih ditaksir, lalu risiko inflasi jangka pendek condong ke atas pada ketika ini. Dengan latar belakang semasa, tinjauan taktikal kami terhadap tempoh AS kekal neutral, memandangkan prospek yang masih tidak menentu dan kemungkinan ketegaran berkaitan Iran yang berpanjangan (buat masa ini).

Dalam ekuiti, kami juga berusaha untuk menambah pendedahan kepada pasaran negara tunggal yang mempamerkan profil menarik (contohnya, penilaian relatif, dasar monetari yang menggalakkan), seperti Korea dan Brazil.

Oleh itu, Dana akan terus kekal tangkas, menambah risiko secara terukur dengan berhati-hati (apabila peluang timbul), sambil mencari kepelbagaian dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya, seiring perubahan pasaran.

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. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at [www.eastspring.com/sg](http://www.eastspring.com/sg).

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。基金和基金经理过去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。有关目标基金的基金说明书，请浏览 [www.eastspring.com/sg](http://www.eastspring.com/sg)。

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 haelaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi haelaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di [www.eastspring.com/sg](http://www.eastspring.com/sg).