

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging)

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

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("the Fund") aims to generate long term returns through investing into a portfolio of foreign assets including 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.

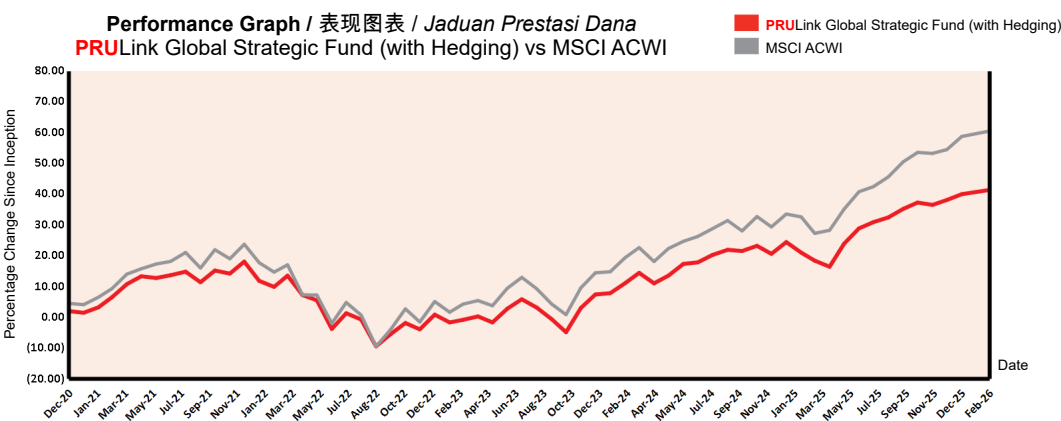
PRULink Global Strategic 基金(with Hedging) ("本基金")旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) ("Dana") bertujuan untuk menjana pulangan jangka masa panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manamana 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.

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	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM516,342,609.27
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	RM0.70715

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



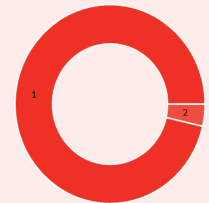
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	0.98%	3.57%	6.76%	16.83%	43.74%	36.90%	41.43%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.11%	4.74%	10.24%	21.03%	57.88%	50.64%	60.56%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.13%	-1.17%	-3.48%	-4.20%	-14.14%	-13.74%	-19.13%

Source / 资料来源 / Sumber: Eastspring Investments (Singapore) Limited, 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.msci.com

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 Equity Navigator Fund (Class D)	96.85
2 ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF	3.60
3 Cash, Deposits & Others	-0.45

Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Eastspring Inv World Value Equity	16.60
2 Jpm Lq Fd Usd Lvnv - Select (dist)	12.40
3 Eastspring Inv Gl Dyn Growth Eq Fd	11.00
4 Esi- Global Mf Eq Fund Class d	5.50
5 Ishares Msci Europe Esg Screened Ucits Etf Eur Acc	3.70
6 Xtrackers Msci Usa Swap Ucits	3.20
7 Vanek Vectors Gold Miners Ucits Etf	2.80
8 Ishares Msci Korea Ucit Etf (A)	2.10
9 Nvidia Corporation	2.00
10 Apple Inc	1.60

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.

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 rangsangan 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 pemotongan kadar selanjutnya akan memerlukan penurunan inflasi seterusnya selepas inflasi AS memperlahankan kepada 2.40% pada Januari. Hasil Perbendaharaan AS bergerak lebih rendah apabila keluk melanda, 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.

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 memuncak 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

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

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.

US Treasury yields declined in February amid persistent uncertainty and renewed tariff threats that unsettled global markets. The current market backdrop remains clouded amid elevated policy uncertainties, geopolitical developments, and lingering concern on AI bubble. Amid uncertainty over trade policy, Iran-related geopolitical tensions, and the USD's path, diversified streams of tactical alpha, hedging and defensive strategies can build fund resilience.

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。

2月份，在持续不确定性和新一轮关税威胁的影响下，美国国债收益率回落，全球市场承压。当前市场环境依然不明朗，政策不确定性高企，地缘政治局势持续演变，同时对人工智能泡沫的担忧仍未消退。在贸易政策、伊朗相关地缘政治紧张局势以及美元走势存在不确定性的背景下，多元化的战术性超额收益来源、对冲及防御策略有助于提升投资组合的韧性。

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.

Hasil Perbendaharaan AS merosot pada Februari di tengah-tengah ketidakpastian yang berterusan dan ancaman tarif baharu yang mengganggu pasaran global. Latar belakang pasaran semasa masih kabur di tengah-tengah ketidakpastian dasar yang meningkat, perkembangan geopolitik dan kebimbangan yang berlarutan mengenai gelembung AI. Di tengah-tengah ketidakpastian mengenai dasar perdagangan, ketegangan geopolitik berkaitan Iran dan laluan USD, kepelbagaian aliran strategi alfa taktikal, lindung nilai dan pertahanan dapat membina daya tahan Dana.

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

The Fund returned 0.98% for the month, underperforming the benchmark return of 1.11% by 0.13%. Year-to-date, the Fund returned 2.36%, underperforming the benchmark return of 3.90% by 1.54%.

In February, the top tactical contributors included: Korea equities (vs. EM), Gold Miners (vs. US equities), Europe equities (vs. US), and EM equities (vs. US). The top tactical detractors included: Brazil equities (vs. EM) and select convexity trades (e.g., SPX put spreads).

Iran war risk continues to dominate market headlines, but we remain constructive on global equities over the tactical, short-term (i.e., 3-month time horizon). We 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, our tactical outlook on US equities has improved due to their 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.

The Fund currently maintains a defensive allocation to Gold Miners via the VanEck Gold Miners UCITS ETF. We recognize that supply-side inflation shocks may emerge in the near-term, such as a rise in energy prices or some other event that would raise inflation expectations. As geopolitical tensions still loom in the background and can have significant impacts on investor sentiment, Gold Miners serves as a potential hedge against volatility from Iran-related geopolitical tensions. The Fund also has an existing allocation to the Semiconductor sector via the VanEck Semiconductor UCITS ETF. Given the AI disruption, investors have seemingly shifted/rotated into asset-heavy sectors like materials, utilities, and energy in anticipation of sustained AI infrastructure investment. Semiconductors stand to benefit from strong AI hardware performance.

As financial markets advance through stages of uncertainty, tactical positioning and nimbleness will be key in this market environment, in addition to prudent downside risk management. Amid continued trade uncertainty and market volatility, the Fund will continue to opportunistically assess derivatives-based alpha and protection strategies for the Fund. The Fund will seek opportunities to capture diversified alpha streams via cross asset 'macro' trades or medium-term fundamentals related ideas which the team has higher conviction on in terms of likely positive contribution on the Fund's performance. Where appropriate and when the opportunities arise, we continue to position the Fund for convex participation while actively managing the downside risk potential.

此基金月内录得0.98%回酬，跑输回酬为1.11%的基准0.13%。年度至今，基金的回酬是2.36%，较提供3.90%回酬的基准逊色1.54%。

2月份，贡献最大的战术性交易包括：韩国股市（相对于新兴市场）、黄金矿业股（相对于美国股市）、欧洲股市（相对于美国），以及新兴市场股市（相对于美国）。拖累表现的主要战术性交易包括：巴西股市（相对于新兴市场）以及有选择地配置凸性策略（例如标普指数的看跌价差）。

伊朗战争风险持续占据市场头条，但我们仍对全球股市短期（约3个月）战术前景持建设性观点。我们将继续密切关注市场信号以及及与伊朗/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。

此基金目前通过VanEck黄金矿业UCITS ETF维持黄金矿业的防御性配置。我们意识到，短期内可能出现供应端通胀冲击，例如能源价格上涨或其他可能推高通胀预期的事件。鉴于地缘政治紧张局势仍然存在，并可能对投资者情绪产生重大影响，黄金矿业可在伊朗相关地缘政治紧张导致市场波动时提供潜在对冲。基金还通过VanEck半导体UCITS ETF配置了半导体行业。鉴于人工智能带来的颠覆性影响，投资者似乎已将资金轮动至材料、公用事业和能源等资产密集型行业，以期获得持续的人工智能基础设施投资。半导体有望受益于强劲的人工智能硬件需求。

在金融市场持续处于不确定环境的背景下，除审慎管理下行风险外，战术配置与灵活性在当前市场环境中尤为关键。在贸易不确定性及市场波动持续的情况下，本基金将继续灵活运用衍生品以获取阿尔法并进行风险对冲。同时，基金将通过跨资产“宏观”交易及基于中期基本面的投资机会，寻求多元化的超额收益来源，团队对相关策略对组合表现的正面贡献具较高信心。在合适时机及机会出现时，我们将持续进行配置，以实现凸性参与，同时主动管理下行风险。

Dana menghulurkan pulangan 0.98% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.11% dengan perbezaan 0.13%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana mengembalikan 2.36%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.90% dengan perbezaan 1.54%.

Pada Februari, penyumbang taktikal terbesar termasuk: ekuiti Korea (berbanding EM), Pelombong Emas (berbanding ekuiti AS), ekuiti Eropah (berbanding AS), dan ekuiti EM (berbanding AS). Pengugat taktikal terbesar termasuk: ekuiti Brazil (berbanding EM) dan dagangan cembung terpilih (cth., peletakan tebaran SPX).

Risiko perang Iran terus mendominasi tajuk utama pasaran, tetapi kami tetap berpandangan konstruktif terhadap ekuiti global dari sudut taktikal jangka pendek (iaitu, tempoh masa 3 bulan). Kami akan terus memantau dengan teliti isyarat pasaran dan perkembangan geopolitik selanjutnya yang terkait dengan Iran/Timur Tengah, sementara perubahan pendirian Trump 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 melebihiimbangan 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

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.

untuk menambah risiko secara berhemat, mengimbangi pendedahan dengan jangkaan ketidakpastian yang berterusan dan mengakui potensi ketegaran volatiliti pasaran.

Dana kini mengekalkan peruntukan defensif kepada Pelombong Emas melalui VanEck Gold Miners UCITS ETF. Kami maklum bahawa kejutan inflasi bahagian penawaran mungkin muncul dalam jangka masa terdekat, seperti kenaikan harga tenaga atau beberapa peristiwa lain yang akan menaikkan jangkaan inflasi. Memandangkan ketegangan geopolitik masih berlegar di balik tabir dan boleh memberi impak yang ketara terhadap sentimen pelabur, Pelombong Emas berfungsi sebagai lindung nilai yang berpotensi terhadap volatiliti susulan ketegangan geopolitik berkaitan Iran. Dana juga mempunyai peruntukan sedia ada kepada sektor Semikonduktor melalui VanEck Semiconductor UCITS ETF. Mengambil kira gangguan AI, pelabur nampaknya telah beralih/berputar kepada sektor yang sarat asset seperti bahan, utiliti dan tenaga dengan jangkaan kepada pelaburan infrastruktur AI yang mampan. Semikonduktor berpeluang mendapat manfaat daripada prestasi perkakasan AI yang tegap.

Semasa pasaran kewangan menerobos fasa ketidakpastian, kedudukan taktikal dan ketangkasan akan menjadi penting dalam persekitaran pasaran sebegini, selain pengurusan risiko penurunan secara berhemat. Di tengah-tengah ketidakpastian perdagangan dan volatiliti pasaran yang berterusan, Dana akan terus menilai strategi alfa berasaskan derivatif secara oportunitis dan perlindungan ke atas Dana. Dana akan mencari peluang untuk memerangkap pelbagai aliran alfa melalui perdagangan 'makro' aset silang atau idea berkaitan asas jangka sederhana yang mana pasukan mempunyai keyakinan yang lebih tinggi ke atasnya dari segi sumbangan positif terhadap prestasi Dana. Jika sesuai dan apabila peluang tersedia, kami terus menentudukkan Dana untuk penyertaan cembung (convex participation) sambil mengurus potensi risiko penurunan secara aktif.

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.

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 www.eastspring.com.sg.

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)

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会上扬也会走低。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。

资料来源: 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，并且也不可视为投资的依据。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）

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 www.eastspring.com.sg.

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 mengehakkan 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)