

# PRULink Innovation 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 Innovation Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a globally diversified portfolio of companies related to new generation, innovation or new thematic sectors which include 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.

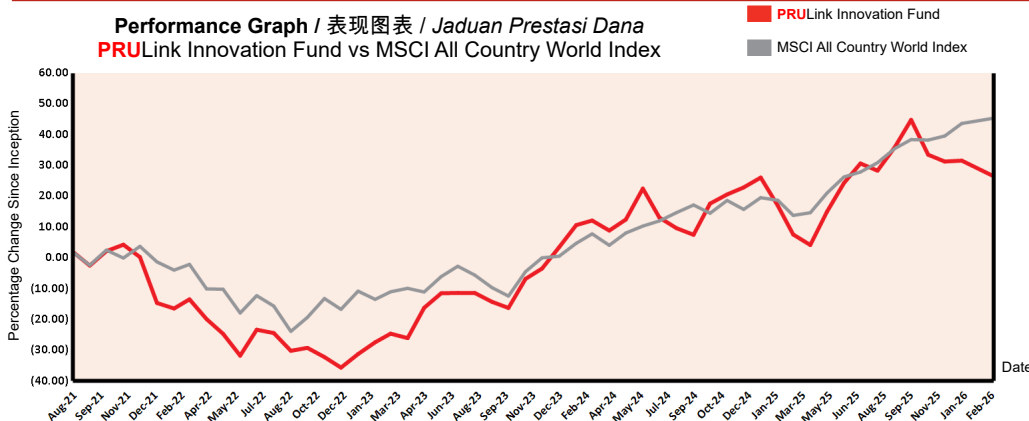
PRULink Innovation Fund ("本基金") 旨在直接及/或间接通过由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于新世代、创新或者新趋势领域相关的全球多元化公司投资组合，这包括股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或其他金融工具，以达致最大化长期收益。

PRULink Innovation Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur terutamanya ke dalam portfolio syarikat yang mempunyai kepelbagaian global yang berkaitan dengan generasi baru, inovasi atau sektor tematik baru yang merangkumi ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan/atau secara tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dan yang diniagakan.

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

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Prudential Assurance Malaysia Berhad 马来西亚保诚保险有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	02/08/2021
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM323,935,987.57
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	RM0.63250

## 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	-3.87%	-5.25%	-1.43%	8.16%	74.29%	NA	26.50%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	1.20%	5.14%	11.05%	22.46%	68.00%	NA	45.38%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-5.07%	-10.39%	-12.48%	-14.30%	6.29%	NA	-18.88%

Source / 资料来源 / Sumber: BlackRock, 28 February 2026

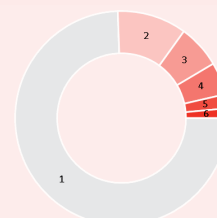
For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari [www.msci.com](http://www.msci.com)

## Where the Fund invests 基金投资所在 Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 BlackRock Global Funds - World Technology Fund Class I2 USD	101.64
2 Cash, Deposits & Others	-1.64



## Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 United States / 美国	75.65
2 Korea / 韩国	10.70
3 Taiwan / 台湾	6.67
4 Japan / 日本	4.97
5 Others / 其他	2.15
6 Germany / 德国	1.49

## Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Nvidia Corp	9.34
2 Broadcom Inc	8.01
3 Apple Inc	6.22
4 Microsoft Corp	5.56
5 Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.08

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

Global equities were mixed in February. The MSCI ACWI rose by just under 1% while the Nasdaq 100 fell -3.9% and the S&P 500 dipped by -1.4%. The relatively muted range of the S&P 500 for most of the month gave way to heightened volatility as the month closed following a breakout of tensions in the Middle East. February closed with mixed sector dynamics. Utilities led sector returns with a 10.4% monthly gain followed by energy up 9.5% and materials up 8.4%.

The US-Iran conflict muddled the Federal Reserve's interest-rate path, with rising oil prices and inflation uncertainty prompting policymakers to reconsider the pace and direction of future rate moves. Some officials suggest that rate cuts may be delayed or even reversed if inflationary pressures persist.

Corporate earnings growth remains uneven in early 2026, with technology and communication services continuing to drive a disproportionate share of overall gains, while many smaller companies are exhibiting more modest momentum.

全球股市在2月涨跌不一。MSCI 世界指数微涨不到1%，纳斯达克100指数跌-3.9%，标普500指数挫-1.4%。标普500指数在当月大部分时间内的波动幅度相对温和，但随着中东紧张局势升温，月杪动荡显著加剧。各领域在2月以不一致的表现作收。公用事业以10.4%的月度涨幅领先，能源升9.5%，原料增8.4%。

美伊冲突令联储局的利率路径变得扑朔迷离，油价上涨与通胀的不确定性促使政策制定者重新考虑未来利率调整的步伐与方向。一些官员表示，若通胀压力持续则可能会推迟降息或甚至将之逆转。

2026年初的企业盈利成长依旧参差不齐，科技与通讯服务领域持续作出不成比例的大贡献，许多小型企业的成长动力则较为温和。

*Ekuiti global bercampur-campur pada Februari. MSCI ACWI meningkat hampir 1% manakala Nasdaq 100 jatuh -3.9% dan S&P 500 merosot -1.4%. Julat S&P 500 yang agak mendatar pada sebahagian besar bulan memberi laluan kepada peningkatan volatiliti apabila bulan dagangan ditutup susulan ketegangan di Timur Tengah. Februari ditutup dengan dinamik sektor yang bercampur-campur. Utiliti menerajui pulangan sektor dengan keuntungan bulanan 10.4% diikuti oleh peningkatan tenaga 9.5% dan bahan meningkat 8.4%.*

*Konflik AS-Iran mengeruhkan laluan kadar faedah Rizab Persekutuan, dengan kenaikan harga minyak dan ketidakpastian inflasi lantas mendorong penggubal dasar untuk mempertimbang semula tempo dan hala tuju pergerakan kadar di masa hadapan. Sesetengah pegawai mencadangkan bahawa pemotongan kadar mungkin ditangguhkan atau diterbalikkan jika tekanan inflasi berterusan.*

*Pertumbuhan pendapatan korporat masih tidak sekata pada awal 2026, dengan teknologi dan perkhidmatan komunikasi terus memacu ketidakseimbangan bahagian keuntungan keseluruhan, sementara banyak syarikat kecil menunjukkan momentum yang lebih sederhana.*

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

Technology remains the dominant growth engine, with AI adoption accelerating beyond hyperscalers into enterprise workflows and agentic applications. While policy uncertainty persists, markets are increasingly pricing them as manageable. Structural drivers, such as cloud optimization, semiconductor innovation, and automation, continue to anchor the sector's long-term trajectory, reinforcing AI as a secular pillar of performance.

Hyperscalers continue to anchor AI infrastructure spending, while sovereign AI initiatives are emerging as a structural second leg of demand, focused on domestic capability and data resilience. Together these forces are extending the AI buildout beyond GPUs to encompass networking and optical interconnects, as well as power and cooling systems, reinforcing a broader multi-year infrastructure cycle. Infrastructure and models remain core pillars of our positioning. A backdrop of constructive sentiment, improving earnings visibility, and intermittent volatility strengthens the case for active stock selection. As the AI buildout deepens and competitive moats widen across the ecosystem, we see structural tailwinds that support long-term outperformance for well positioned technology leaders.

科技领域仍主导成长引擎，人工智能应用正加速从超大规模企业向企业工作流程及智能代理应用方面渗透。尽管政策依旧不明朗，市场日益视为可控。云端优化、半导体创新以及自动化等结构性驱动力，持续支撑有关领域的长期发展轨迹，巩固人工智能作为业绩长期支柱的地位。

超大规模企业持续巩固人工智能基础设施开销，而以国内建设能力与数据韧性为重点的国家人工智能计划正逐渐成为需求的第2个结构性支柱。这些动力共同推动了人工智能建设从图形处理单元（GPU）扩展至网络与光互连，以及供电与冷却系统，从而强化了更广泛的多年度基础设施周期。基础设施与模型依旧是我们投资布局的核心支柱。正面的市场情绪、日益清晰的盈利前景以及间歇性的波动，都强化了主动选股策略的重要性。随着人工智能建设不断深化以及竞争护城河在生态系统中的扩展，结构性利好因素将为定位良好的科技领军企业的长期表现提供扶持。

*Teknologi kekal sebagai enjin pertumbuhan yang dominan, dengan penggunaan AI yang semakin pantas melangkaui hyperscaler ke dalam aliran kerja perusahaan dan aplikasi agentic. Walaupun ketidakpastian dasar berterusan, namun pasaran semakin menetaphargakannya sebagai sesuatu yang boleh diurus. Pemacu struktur, seperti pengoptimuman awan, inovasi semikonduktor dan automasi, terus menjadi tumpuan trajektori jangka panjang sektor ini, memperkukuh AI sebagai tonggak prestasi sekular.*

*Hyperscaler terus menjadi tumpuan kepada perbelanjaan infrastruktur AI, sementara inisiatif AI kerajaan muncul sebagai langkah kedua permintaan berstruktur, yang tertumpu pada keupayaan domestik dan daya tahan data. Gabungan kuasa-kuasa ini memperluaskan pembinaan AI melangkaui GPU untuk merangkumi rangkaian dan sambungan optik, serta sistem kuasa dan penyejukan, memperkukuh kitaran infrastruktur berbilang tahun yang lebih luas. Infrastruktur dan model kekal sebagai tonggak teras kedudukan kami. Latar belakang sentimen yang membina, peningkatan keterlihatan pendapatan dan volatiliti sekejap-sekejap mengukuhkan kes untuk pemilihan stok yang aktif. Apabila pembinaan AI semakin mendalam dan jalur persaingan yang melebar di seluruh ekosistem, kami melihat penyokong struktur yang mendorong prestasi jangka panjang supaya peneraju teknologi berada pada kedudukan yang baik.*

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

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

The Fund returned -3.87% for the month, underperforming the benchmark return of 1.20% by 5.07%. Year-to-date, the fund returned -3.66%, underperforming the benchmark return of 4.15% by 7.81%.

An overweight in Lumentum was the largest contributor as its share price rallied by over 79% during the month. The demand for its lasers accelerated, driven by strengthening orders in data center and AI-related optical connectivity applications, which directly benefited Lumentum's differentiated photonic and laser solutions. An overweight position in SK Hynix was another contributor as the memory name ticked up as investors priced in a sharp earnings recovery driven by surging AI-related demand for high-bandwidth memory, reinforced by strong NVIDIA earnings and improving DRAM pricing, which highlighted SK Hynix's leading position as a key AI memory supplier.

An off-benchmark position in Alphabet was the largest detractor from active returns. The internet name experienced a selloff after it missed 4Q25 revenue expectations and signaled a sharp increase in 2025 capital expenditures (~\$75bn) to fund AI infrastructure, raising investor concerns about near-term growth, margins, and returns on heavy AI spending. An off-benchmark position in Amazon also detracted from returns. The ecommerce/cloud company retracted as investors reacted negatively to the company's earnings outlook, particularly concerns that a sharp increase in AI-related capital spending (around USD100bn) would pressure free cash flow and near-term profitability, despite otherwise strong results from Amazon Website Services.

本基金在检讨月份的回酬为-3.87%，低于1.20%的基准回酬5.07%。年度至今，本基金的回酬为-3.66%，低于4.15%的基准回酬7.81%。

Lumentum的增持对本月的基金回酬作出最大的贡献，其股价当月飙升逾79%。受数据中心和人工智能相关光连接应用订单成长的推动，该公司的激光器需求加速成长，这直接惠及Lumentum的差异化光子学与激光解决方案。SK Hynix的增持也对基金有利。随着投资者预期有所激增的高带宽内存的人工智能相关需求将推动盈利大幅回升，加上NVIDIA的强稳盈利与DRAM价格的改善，SK Hynix小幅上涨，凸显了该公司作为主要人工智能内存供应商的领先地位。

Alphabet的非基准定位是拖累积极回酬的主因。这家互联网企业2025年第4季营收未达预期，而且宣布将大幅增加2025年资本开销（约750亿美元）以支持人工智能基础设施建设，这引发了投资者对其短期成长、盈利以及巨额人工智能开销回报方面的担忧，结果其股项被抛售。Amazon的非基准定位也负面影响了回酬。这家电商/云端服务公司股价回落，因为投资者对其盈利前景作出负面的回应，特别是担忧人工智能相关资本开销的激增（约1000亿美元）可能会对自由现金流与短期盈利能力造成压力，尽管Amazon Website Services的业绩表现强稳。

Dana mencatatkan pulangan -3.87% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.20% dengan perbezaan 5.07%. Sejak awal tahun hingga bulan tinjauan, Dana memulangkan -3.66%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.15% dengan perbezaan 7.81%.

Pegangan berlebihan dalam Lumentum merupakan penyumbang terbesar apabila harga sahamnya meningkat lebih 79% pada bulan ini. Permintaan ke atas lasernya meningkat, didorong oleh pengukuhan pesanan pusat data dan aplikasi sambungan optik berkaitan AI, yang secara langsung memberi manfaat kepada penyelesaian fotonik dan laser Lumentum yang berbeza. Kedudukan pegangan berlebihan dalam SK Hynix merupakan satu lagi penyumbang apabila saham memori meningkat apabila pelabur menilai pemulihan pendapatan yang mendadak didorong oleh peningkatan permintaan berkaitan AI terhadap memori jalur lebar tinggi, dikuatkan lagi oleh kemantapan pendapatan NVIDIA dan peningkatan harga DRAM, yang menonjolkan status kepimpinan SK Hynix sebagai pembekal memori AI utama.

Kedudukan luar penanda aras dalam Alphabet merupakan penggugat terbesar kepada pulangan aktif. Saham internet ini mengalami jualan besar-besaran selepas ia melepasi jangkaan pendapatan 4Q25 dan menandakan peningkatan mendadak dalam perbelanjaan modal 2025 (~USD75 bilion) untuk membiayai infrastruktur AI, lantas menimbulkan kebimbangan pelabur tentang pertumbuhan jangka pendek, margin dan pulangan daripada perbelanjaan AI yang tinggi. Kedudukan luar penanda aras dalam Amazon juga menjejaskan pulangan. Syarikat e-dagang/awan tersebut mengundur apabila pelabur bertindak balas secara negatif terhadap prospek pendapatan syarikat, terutamanya kebimbangan bahawa peningkatan mendadak dalam perbelanjaan modal berkaitan AI (sekitar USD100 bilion) akan menekan aliran tunai bebas dan keberuntungan jangka pendek, meskipun Perkhidmatan Laman Web Amazon memberi keputusan yang kukuh.

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*

## 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 <https://www.blackrock.com>.

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](http://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。本册子仅供说明之用。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<https://www.blackrock.com>。

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信息不可作为投资的建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。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MSCH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](http://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 <https://www.blackrock.com>.

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 mengehendkan 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](http://www.msci.com))