

PRULink Strategic Fund II

All data is as of 30 November 2025 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2025年11月30日的数据
Semua data seperti pada 30 November 2025 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Strategic Fund II ("the Fund") aims to maximise long-term capital growth through investing into a portfolio of domestic assets including equities, equity-related securities, deposits 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.

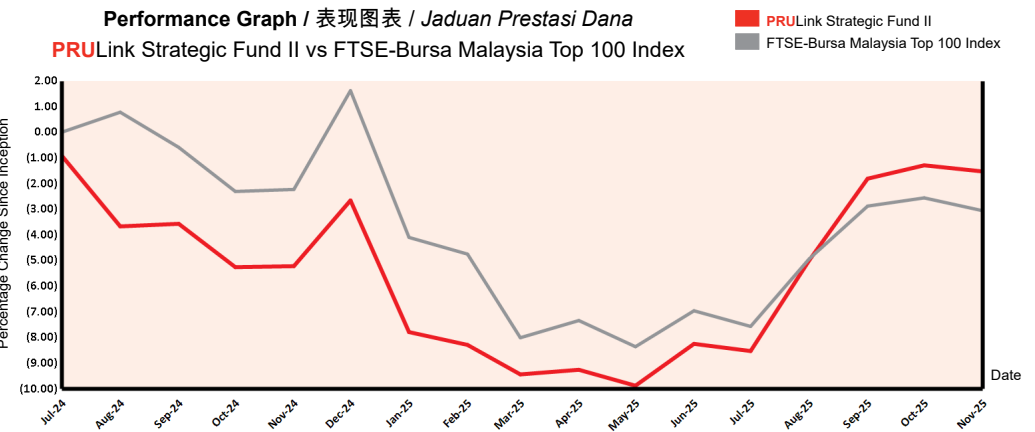
PRULink Strategic 基金 II ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款或任何其他金融工具的国内资产组合，以在长期内达致资本成长。

PRULink Strategic Fund II ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana 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

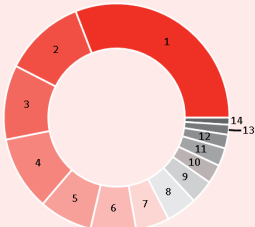
Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan	15/07/2024
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini	RM1,514,835,671.46
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini	RM0.49241

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	-0.24%	3.66%	9.26%	3.90%	NA	NA	-1.52%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	-0.51%	1.97%	5.79%	-0.85%	NA	NA	-3.05%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.27%	1.69%	3.47%	4.75%	NA	NA	1.53%

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



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Financial Services	30.91
2 Utilities	11.63
3 Consumer Products & Services	10.56
4 Industrial Products & Services	10.55
5 Construction	7.62
6 Telecommunications & Media	6.53
7 Technology	4.82
8 Health Care	4.41
9 Plantation	3.37
10 Property	2.69
11 Transportation & Logistics	2.57
12 Energy	1.94
13 Cash, Deposits & Others	1.41
14 Real Estate Investment Trusts	1.00

Top 10 Holdings 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Cimb Group Holdings Bhd	8.41
2 Tenaga Nasional Bhd	8.24
3 Malayan Banking Bhd	7.78
4 Public Bank Bhd	5.56
5 Gamuda Bhd	5.31
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.64
7 Ihh Healthcare Bhd	3.45
8 Telekom Malaysia Bhd	3.11
9 Sd Guthrie Bhd	2.95
10 Rhb Bank Bhd	2.69

All data is as of 30 November 2025 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截至2025年11月30日的数据
Semua data seperti pada 30 November 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

November was a weak month for Malaysian equities weighed down by some disappointing 3Q25 results reported from selected big cap stocks including Petronas Chemicals, CelcomDigi and QL Resources. Malaysia reported a stronger 3Q25 GDP growth of 5.2% and by the end of November the Malaysian Ringgit was stronger at RM4.13/USD. The political noise from the Sabah State elections on 29 Nov 2025 may have led to weaker sentiment. Malaysia registered a net foreign outflow of RM1.1bn in November, and a cumulative net outflow of RM20.3bn YTD.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,604.47, down 0.29% MoM. The FBM Small Cap index was down 5.73%, underperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市11月表现疲弱，主要受到部分大型股公布的2025财年第三季度业绩不及预期所拖累，包括国油化学（Petronas Chemicals）、天地通数码网络（CelcomDigi）和全利资源（QL Resources）。马来西亚2025年第三季度国内生产总值（GDP）增长5.2%，表现较为强劲；截至11月底，马来西亚令吉走强至4.13兑1美元。2025年11月29日举行的沙巴州选举所带来的政治不确定性，亦可能对市场情绪构成压力。11月马来西亚录得11亿令吉的外资净流出，年初至今累计净流出资金达203亿令吉。

富时隆综指以1,604.47点结束检讨月份下的交易，按月跌0.29%。富马小资本指数跌5.73%，表现较隆综指逊色。

Ekuiti Malaysia dilanda kelemahan pada bulan November, terjejas akibat sesetengah laporan prestasi suku ketiga 2025 daripada saham permodalan besar yang mengecewakan termasuk Petronas Chemicals, CelcomDigi dan QL Resources. Malaysia melaporkan pertumbuhan KDNK 3Q25 2025 yang lebih kukuh iaitu 5.2% dan menjelang akhir November, Ringgit Malaysia mengukuh kepada RM4.13/USD. Sentimen lemah mungkin disebabkan oleh gegaran politik daripada pilihan raya Negeri Sabah yang diadakan pada 29 Nov 2025. Malaysia terus merakamkan jualan asing bersih sebanyak RM1.1 bilion pada November, dan aliran keluar bersih kumulatif sejak awal tahun sehingga kini (YTD) berjumlah RM20.3 bilion.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,604.47, turun 0.29% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap susut 5.73%, tidak mengatasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

After reporting the 3Q25 results in November, consensus seems to have downgraded earnings growth for the FBMKLCI to around 4-5% due to analysts revising down their earnings forecasts for Petronas Chemicals and Tenaga. Petronas Chemicals' 3Q25 weak earnings were mainly due to lower product spreads and continued losses from Pengerang Petrochemical Complex (PPC), which remains underutilized. Tenaga's 9MFY25 was below consensus expectations on higher depreciation charges and tax expenses. Tenaga has finally settled the tax overhang issue with the IRB and stated that they have been approved to claim Income Tax Allowance ("ITA") 2003-2024 under Schedule 7B, to be deducted from future taxable income, and will continue to claim ITA for future capex spending (which is better than CA under Schedule 7A).

Domestically, Malaysia is in a favourable position with relatively stable politics compared to some of our other ASEAN peers. However, the results of the Sabah State elections will likely mean that the GE16 will be held in 2027, with some speculating that it may be held together with the Johor State Elections. The economy continues to be supported by the realization of FDI and domestic direct investments, strong construction activities, solid consumption growth, and robust tourism activities. The domestic equity market remains flush with liquidity and dividend yield is attractive. We see any market weakness as an opportunity to accumulate fundamentally strong stocks at attractive valuations.

继11月公布2025年第三季度业绩后，由于分析师下调了对国油化学（Petronas Chemicals）和国家能源（Tenaga）的盈利预测，市场普遍将富时隆综指（FBMKLCI）的盈利增长预期下调至约4-5%。国油化学2025年第三季度盈利疲软，主要受产品价格收窄以及边佳兰石油化学综合项目（PPC）持续亏损影响；该项目目前仍处于产能利用率偏低的状态。国家能源2025财年前九个月业绩低于市场一般预期，主要由于折旧费用和税项支出增加。不过，国能最终与马来西亚税务局（IRB）解决了税务问题，并表示已获批准在《附表7B》下申索2003-2024年度的所得税免税额（Income Tax Allowance, ITA），该免税额可用于抵扣未来的应税收入；同时，公司也将继续就未来资本开支申索ITA（相比《附表7A》下的资本津贴CA更为有利）。

在国内方面，与部分东盟邻国相比，马来西亚的政治局势相对稳定，整体基本面环境更为有利。然而，沙巴州选举的结果很可能意味着第十六届全国大选（GE16）将于2027年举行，并且市场上有观点猜测，全国大选或可能与柔佛州选举同步举行。经济方面，外来直接投资（FDI）及国内直接投资的持续落实、强劲的建筑活动、稳健的消费增长以及蓬勃发展的旅游业，将继续为经济增长提供支撑。国内股市流动性充裕，股息收益率具吸引力。我们认为，任何市场回调将是在合理估值水平吸纳基本面稳健股票的良机。

Selepas melaporkan keputusan 3Q25 pada bulan November, konsensus nampaknya telah menurunkan pertumbuhan pendapatan FBMKLCI kepada sekitar 4-5%, disebabkan oleh penganalisis yang merombak semula ramalan pendapatan ke atas Petronas Chemicals dan Tenaga. Kelemahan pendapatan 3Q25 Petronas Chemicals disebabkan terutamanya oleh tebaran produk yang lebih rendah dan kerugian berterusan daripada Kompleks Petrokimia Pengerang (PPC), lantaran penggunaannya tidak optimum. Keputusan 9MFY25 Tenaga di bawah jangkaan konsensus tentang caj susut nilai yang lebih tinggi dan perbelanjaan cukai. Tenaga akhirnya menyelesaikan isu cukai yang tertangguh dengan LHDN dan menyatakan bahawa mereka mendapat kelulusan untuk menuntut Elaun Cukai Pendapatan ("ITA") 2003-2024 di bawah Jadual 7B, yang akan ditolak daripada pendapatan boleh cukai masa hadapan, lalu akan terus menuntut ITA untuk perbelanjaan capex masa hadapan (yang lebih baik daripada CA di bawah Jadual 7A).

Di dalam negeri, Malaysia berada dalam kedudukan yang baik dengan politik yang secara relatifnya stabil berbanding sebahagian rakan setara ASEAN kita yang lain. Namun begitu, keputusan pilihan raya Negeri Sabah mungkin memberi makna bahawa PRU16 akan diadakan pada tahun 2027, dengan sesetengah pihak membuat spekulasi bahawa ia mungkin diadakan bersekali dengan Pilihan Raya Negeri Johor. Ekonomi terus disokong oleh aliran FDI dan pelaburan langsung domestik, aktiviti pembinaan yang rancak, pertumbuhan penggunaan yang kukuh, dan aktiviti pelancongan yang meriah. Kecairan pasaran ekuiti domestik tetap mengucur di samping hasil dividen yang menarik. Kami melihat apa-apa kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul saham secara asasnya kukuh, pada penilaian yang menarik.

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

The Fund returned -0.24% for the month, outperforming the benchmark return of -0.51% by 0.27%. Year to date, the Fund returned 1.16%, outperforming the benchmark return of -4.61% by 5.77%.

In November 2025, the Fund overperformed the benchmark due to its holdings in the materials sector and the underweight position in the utilities and real estate sectors.

We take some profits in the consumer sector amid optimism on the consumer sector post-announcement of one-off RM100 Sumbangan Asas Rahmah ("SARA"). We also buy on dips on stocks

All data is as of 30 November 2025 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2025年11月30日的数据

Semua data seperti pada 30 November 2025 melainkan jika dinyatakan

focusing on domestic-oriented sectors and use the bottom-up method in stock selection to look for companies with good fundamentals and earnings growth. We like selected telcos, industrial (benefit from FDI and trade diversion) and property/construction plays on Johor-Singapore SEZ, Penang Transportation Masterplan and other infrastructure projects.

检讨月份下，此基金的回报为-0.24%，跑赢提供-0.51%回报的基准0.27%。年度至今，本基金的回报是1.16%，超越回报为-4.61%的基准指标5.77%。

2025年11月，基金表现超越基准，主要得益于其在材料板块的持仓，以及对公用事业和房地产板块的低配。

鉴于政府宣布发放一次性100令吉的“基本援助金”（SARA）后，市场对消费领域的乐观情绪升温，我们在消费板块进行了部分获利了结。我们还逢低吸纳以内需为主的板块，并采用自下而上的选股策略，寻找基本面稳健，具备盈利增长的公司。我们看好特定电信股、受惠于外国直接投资（FDI）及贸易转移的工业股，以及受柔佛-新加坡经济特区（JS-SEZ）、槟城交通总体规划（Penang Transportation Masterplan）和其他基础设施项目推动的房地产及建筑板块。

Dana meraih pulangan -0.24% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.51% dengan perbezaan 0.27%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana mencatat pulangan 1.16%, mengatasi pulangan penanda aras -4.61% dengan perbezaan 5.77%.

Pada November 2025, Dana mengatasi prestasi penanda aras berikutan pegangannya dalam sektor bahan dan kedudukan kekurangan pegangan dalam sektor utiliti dan hartanah.

Kami mengaut sedikit keuntungan dalam sektor pengguna meskipun sikap optimistik pasaran susulan pengumuman Sumbangan Asas Rahmah (“SARA”) RM100 sekali beri. Kami membeli stok tatkala harganya menjunam, bertumpu pada sektor berorientasi domestik dan menggunakan kaedah pemilihan stok bawah ke atas demi mencari syarikat yang mempunyai asas dan pertumbuhan pendapatan yang memuaskan. Kami terus menggemari sebilangan syarikat telekomunikasi, perindustrian (yang meraih manfaat daripada FDI dan lencongan perdagangan), serta permainan hartanah/pembinaan di SEZ Johor-Singapura, Pelan Induk Pengangkutan Pulau Pinang serta beberapa projek infrastruktur yang lain.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, November 2025, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail.

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回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。

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.