PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2025 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2025年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / *Objektif Dana*

PRULink Managed Plus Fund ("the Fund") aims to maximize long-term returns through investing into a portfolio of domestic and foreign assets including equities, equity-related securities, fixed income 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 Managed Plus基金（"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，投资於包含股票、股票相关证券、固定收入证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以最大化长期收益。

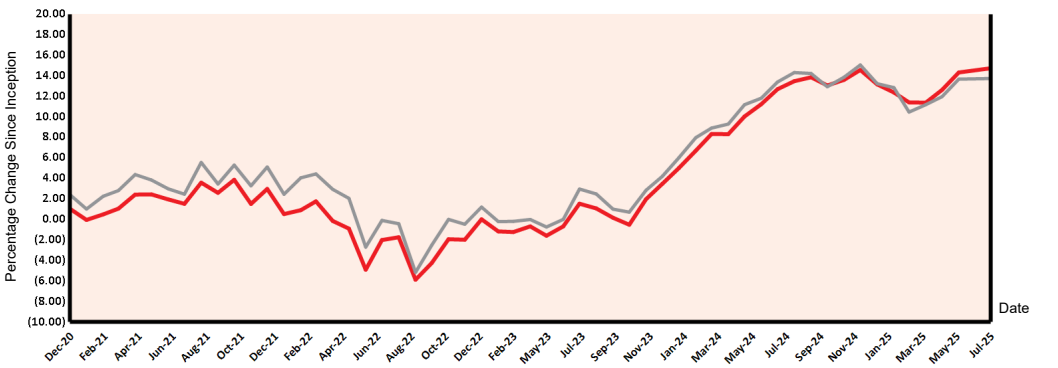
PRULink Managed Plus Fund *("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, securiti-securiti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan yang lain 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*	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / *Saiz Dana Terkini*	RM136,099,183.71
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / *Caj Pengurusan Dana Tahunan*	1.30% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / *NAB Terkini*	RM0.57366

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

Performance Graph / 表现图表 / *Jaduan Prestasi Dana*
PRULink Managed Plus Fund vs 40% FTSE-Bursa Malaysia Top 100 Index + 20% MSCI ACWI + 40% Maybank 12 Month Fixed Deposit Rate



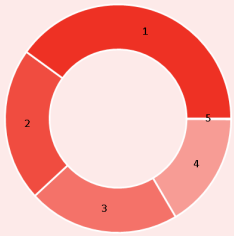
Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / *Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut*

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / *Pergerakan Harga*	0.36%	3.01%	1.39%	1.82%	17.09%	NA	14.73%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	0.06%	2.29%	0.44%	0.30%	13.84%	NA	13.73%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	0.30%	0.72%	0.95%	1.52%	3.25%	NA	1.00%

Source / 资料来源 / *Sumber*: Lipper Investment Management and Bloomberg, 31 July 2025

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, www.msci.com and 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	40.06
2	PRULink Strategic Fund II-MYR	21.77
3	PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	21.67
4	PRULink Strategic Fund	16.39
5	Cash, Deposits & Others	0.11

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) Top 5 Holdings / 5大持股 *5 Pegangan Teratas*

		%
1	Eastspring Inv Gl Dyn Growth Eq Fd	11.10
2	Eastspring Inv World Value Equity	10.90
3	Esi- Global Mf Eq Fund Class d	8.10
4	Ishares Msci Europe Esg Screened Ucits Etf Eur Acc	7.90
5	United States Treasury Bill 4-Sep-2025	6.10

PRULink Strategic Fund Top 5 Holdings / 5大持股 *5 Pegangan Teratas*

		%
1	Malayan Banking Bhd	8.94
2	Tenaga Nasional Bhd	8.39
3	Public Bank Bhd	7.85
4	Cimb Group Holdings Bhd	7.26
5	Gamuda Bhd	3.77

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

		%
1	Malaysia Government Securities	3.30
2	Government Investment Issues	2.90
3	Malayan Banking Bhd	2.68
4	Manjung Island Energy Bhd	2.54
5	Ambank Islamic Bhd	2.41

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2025 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2025年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

Global Equities/ 全球股市 / *Ekuiti Global*

Global equities rose in July, supported by easing trade tensions. Robust corporate earnings, especially those linked to artificial intelligence ("AI") also contributed. The information technology, energy, and communication services sectors led gains, whereas consumer staples, health care, and materials lagged. European equities (MSCI Europe Index) fell by -1.8% in USD terms, as optimism over the US-EU trade deal faded, with concerns emerging over U.S.-favoured terms. Euro area inflation stood at 2%, and the ECB held rates at 2.15% and 2% for refinancing and deposit facilities respectively.

Emerging markets (MSCI Emerging Markets Index) returned 2.0%, outperforming the 1.3% return from its developed market counterpart (MSCI World Index). Chinese equities (MSCI China) rose 4.8% in USD terms as trade tensions with the US eased, supported by stimulus measures and foreign fund inflows. The People's Bank of China ("PBoC") maintained the 1-year loan prime rate (LPR) at 3%, citing slow growth and demand affected by U.S. tariffs.

Treasury yields were volatile amid recent trade-related developments, debt supply materials, and newly released GDP data. Global government bond prices generally declined in July, pressured by rising concerns over widening fiscal deficits and geopolitical tensions. The Bloomberg U.S. Aggregate Index returned -0.26% while the Bloomberg Global Aggregate Index returned -1.49%. Emerging Market (EM) USD sovereign bonds rose 1.27% in July, as measured by the JPMorgan EMBI Global Diversified Index, continuing June's trend. The Asian USD bond market, as measured by the JP Morgan Asia Credit Index, rose by 0.63% in July, with the high yield segment outperforming.

7月份，全球股市上涨，受益于贸易紧张局势的缓解。强劲的企业盈利，尤其是与人工智能（AI）相关的表现也作出了贡献。信息技术、能源和通信服务板块领涨，而消费必需品、医疗保健和材料板块相对落后。以MSCI欧洲指数代表的欧洲股市以美元计价下跌1.8%，主要由于市场对美欧贸易协议的乐观预期降温，并出现对美国主导条款的担忧。欧元区通胀率为2%，欧洲央行（ECB）将再融资利率和存款便利利率分别维持在2.15%和2%。

新兴市场（MSCI新兴市场指数）录得2.0%的回报，优于发达市场（MSCI世界指数）的1.3%。中国股市（MSCI中国指数）以美元计价上涨4.8%，受益于中美贸易紧张局势缓解、刺激政策支持以及外资流入。中国人民银行（PBoC）将一年期贷款市场报价利率（LPR）维持在3%，理由是经济增长放缓，以及需求受到美国关税的影响。

受近期贸易相关发展、债务供给因素以及最新公布的国内生产总值（GDP）数据影响，美国国债收益率走势波动。全球政府债券价格于7月份普遍下跌，主要因为财政赤字扩大和地缘政治紧张局势担忧加剧。彭博美国综合债券指数下跌-0.26%，彭博全球综合债券指数亦回落-1.49%。以摩根大通新兴市场主权债券全球多元化指数（JPMorgan EMBI Global Diversified Index）衡量的新兴市场（EM）美元主权债券在7月份上涨1.27%，延续了6月的走势。以摩根大通亚洲信贷指数（JP Morgan Asia Credit Index）衡量的亚洲美元债券市场7月上涨0.63%，其中高收益板块表现优异。

Ekuiti global meningkat pada bulan Julai, disokong oleh ketegangan perdagangan yang mengendur. Keteguhan pendapatan korporat terutamanya yang berkaitan kecerdasan buatan ("AI") turut menyumbang. Sektor perkhidmatan teknologi maklumat, tenaga dan komunikasi mendahului keuntungan, manakala pengguna asasi, penjagaan kesihatan dan bahan ketinggalan. Ekuiti Eropah (Indeks MSCI Europe) jatuh sebanyak -1.8% dalam terma USD, lantaran keyakinan terhadap perjanjian perdagangan AS-EU semakin luntur, dengan kebimbangan yang timbul terhadap syarat yang pro AS. Kawasas Euro mencatat inflasi 2%, dan ECB mengekalkan kadar faedah 2.15% pembiayaan semula dan 2% deposit.

Pasaran Memuncul (Indeks MSCI Emerging Markets) mengembalikan 2.0%, mengatasi pulangan 1.3% daripada rakan pasaran majunya (Indeks MSCI World). Ekuiti China (MSCI China) meningkat 4.8% dari segi USD apabila ketegangan perdagangan dengan AS reda, disokong oleh langkah rangsangan dan aliran masuk dana asing. Bank Rakyat China ("PBoC") mengekalkan kadar utama pinjaman (LPR) 1 tahun pada 3%, memetik pertumbuhan yang perlahan dan permintaan yang terjejas susulan tarif AS.

Hasil perbendaharaan tidak menentu berikutan perkembangan terkini berkaitan perdagangan, bahan bekalan berhutang dan data KDNK yang baru dikeluarkan. Harga bon kerajaan global secara amnya merosot pada bulan Julai, ditekan oleh kebimbangan yang semakin meningkat mengenai defisit fiskal yang semakin meluas dan ketegangan geopolitik. Indeks Bloomberg U.S. Aggregate memberikan pulangan -0.26% manakala Indeks Bloomberg Global Aggregate memulangkan -1.49%. Bon Pasaran Memuncul (EM) USD meningkat 1.27% pada bulan Julai, seperti yang diukur oleh Indeks JPMorgan EMBI Global Diversified, meneruskan aliran Jun. Pasaran bon Asia USD, seperti yang diukur oleh Indeks JP Morgan Asia Credit, meningkat sebanyak 0.63% pada Julai, dengan segmen hasil tinggi berprestasi baik.

Malaysia Equities/ 大马股市 / *Ekuiti Malaysia*

The performance of big cap stocks in Malaysia was weak in July due to the uncertainties surrounding the US tariffs , post the 90-day pause which expired on 9 July 2025, and the new tariff which was announced for 14 countries that were not able to secure an agreement by then. The tariff on Malaysian products to the US as of 9 July 2025 was 25% (vs 2 April 2025 at 24%). BNM at their July MPC announced a 25bps cut to OPR to 2.75% and later announced their revised GDP growth forecasts for 2025 of 4%-4.8% (vs 4.5%-5.5%), taking into account various tariff scenarios. BNM also lowered its inflation outlook to 1.5%–2.3%, citing softer cost and demand pressures.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,513.25, down 1.29% MoM. The FBM Small Cap index was up 2.77%, outperforming the FBMKLCI Index.

由于美国关税政策存在不确定性，马来西亚大资本股项在7 月份表现疲弱。为期90天的关税暂缓期已于2025年7月9日结束，美国随即宣布对未能在此期间达成协议的14个国家加征新一轮关税。截至 2025 年 7 月 9 日，马来西亚输美产品的关税为 25%，相比2025 年 4 月 2 日的为 24%。马来西亚国家银行（BNM）在 7 月份的货币政策委员会（MPC）会议上宣布将隔夜政策利率下调 25 个基点至 2.75%，随后，国行亦宣布将 2025 年国内生产总值（GDP ）增长预测修正为 4%-4.8%（此前为 4.5%-5.5%），以反映不同关税情境下的潜在影响。同时，国行还将通胀预期下调至 1.5%-2.3%，理由是成本和需求压力趋缓。

富时隆综指以1,513.25点结束检讨月份下的交易，按月跌1.29%。富马小资本指数起2.77%，表现超越隆综指。

Prestasi stok bermodal besar di Malaysia lemah pada bulan Julai disebabkan oleh ketidaktentuan mengenai tarif AS, selepas penangguhan 90 hari yang tamat pada 9 Julai 2025, di samping tarif baharu yang diumumkan ke atas 14 buah negara yang tidak dapat mencapai perjanjian pada tarikh akhir. Tarif eksport produk Malaysia ke AS pada 9 Julai 2025 ialah 25% (berbanding 24% pada 2 April 2025). BNM mengumumkan pemotongan OPR sebanyak 25 mata asas kepada 2.75% semasa mesyuarat MPC Julai dan selepas itu mengumumkan unjuran pertumbuhan KDNK 2025 disemak sebanyak 4%-4.8% (berbanding 4.5%-5.5%), dengan mengambil kira pelbagai senario tarif. BNM juga menurunkan prospek inflasinya kepada 1.5%–2.3% lantaran tekanan kos dan permintaan yang lebih lemah.

Indeks FBMKLCI menutup bulan dagangan pada 1,513.25, turun 1.29% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap naik 2.77%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2025 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2025年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Malaysia Fixed Income/ 大马固定收入 / *Pendapatan Tetap Malaysia*

The Federal Open Market Committee ("FOMC") held the federal funds rate steady at 4.25% to 4.50% in July 2025, citing slower economic growth and elevated uncertainty, while prepared to adjust policy and committed to its dual mandate. The U.S. economy added 73,000 jobs in July 2025, well below expectations of 110,000. June's payrolls were revised sharply down from 147,000 to 14,000, and May's from 144,000 to 19,000, raising potential warning signs for the labour market. The unemployment rate rose to 4.2% (Jun: 4.1%). In June 2025, the headline PCE price index increased by 2.6% YoY (May: 2.3%) and the Core PCE price index increased by 2.8% YoY (May: 2.7%), driven by higher goods prices, sticky services inflation, and tariff-related cost pressures. The University of Michigan Consumer Sentiment index rose to 61.7 in July 2025 from 60.7 in June, driven by improved perceptions of current conditions and stronger personal financial outlook.

In June 2025, the headline inflation in Malaysia eased further to 1.1% (May: 1.2%), while core inflation unchanged at 1.8% (May: 1.8%). Unemployment rate dropped to 3.0% in May 2025 (Apr:3.0%). BNM international reserves amounted to USD120.9bn as of 15 July 2025 (30 Jun: US$120.6bn). The reserves position is sufficient to finance 4.8 months of imports and is 0.9x of the total short-term external debt. The Ringgit depreciated by 0.8% against USD, closing at 4.2543 at end July 2025 (Jun: 4.2206).

In July 2025, Malaysia's MGS and GII yields declined by 4-10 bps across the curve, largely influenced by BNM's policy rate cut and improved investor sentiment. Foreign fund flows in the local bond market recorded a second consecutive month of net foreign outflow of RM5.5 billion in July 2025 (Jun: -RM5.4 bil). YTD, the net foreign fund inflows stood at RM14.76 billion. The 10Y UST yield to 4.37% as at end July 2025 (Jun: 4.23%), due to reduced expectations for aggressive Fed rate cuts and persistent inflation concerns.

美国联邦公开市场委员会（FOMC）在2025年7月的会议上维持联邦基金利率在4.25%至4.50%区间不变，理由是经济增长放缓且不确定性升温，同时准备调整政策并致力于履行其双重使命。2025年7月，美国经济新增就业岗位7.3万个，远低于市场预期的11万个。与此同时，2025年6月的非农就业从14.7万下修至1.4万，5月的则从14.4万下修至1.9万个，显示劳动力市场可能面临潜在风险。7月失业率升至4.2%（6月为4.1%）。在通胀方面，2025年6月美国整体个人消费支出（PCE）物价指数按年上涨2.6%（5月为2.3%）；核心PCE按年上涨2.8%（5月为2.7%），主要受到商品价格上涨、服务通胀居高不下以及关税相关成本压力推动。密歇根大学消费者信心指数从6月的60.7上升至7月的61.7，反映消费者对当前经济状况的看法改善，以及个人财务前景增强。

2025年6月，马来西亚整体通胀率进一步回落至1.1%（5月为1.2%），核心通胀则维持在1.8%不变（5月亦为1.8%）。2025年5月失业率降至3.0%（4月也是3.0%）。截至2025年7月15日，马来西亚国家银行（BNM）的国际储备为1,209亿美元（6月30日为1,206亿美元）。当前储备水平足以支付4.8个月的进口需求，并相当于短期外债总额的0.9倍。2025年7月底，令吉兑美元汇率贬值0.8%，收于4.2543（6月为4.2206）。

2025年7月，由于马来西亚国家银行（BNM）降息以及投资者情绪改善，马来西亚政府债券（MGS）与政府投资票据（GII）全曲线收益率下跌4至10个基点。本地债券市场连续第二个月录得外资净流出，2025年7月净流出达55亿令吉（6月：净流出54亿令吉）。年初至今，净外资流入总额为147.6亿令吉。美国10年期国债收益率于2025年7月底上升至4.37%（6月为4.23%），主要受市场对美联储激进降息预期降温以及持续的通胀担忧所影响。

Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan ("FOMC") mengekalkan kestabilan kadar dana persekutuan pada 4.25% hingga 4.50% pada Julai 2025, lantaran pertumbuhan ekonomi yang lebih perlahan dan peningkatan ketidaktentuan, sambil bersedia untuk menyesuaikan dasar dan komited kepada dua mandatnya. Ekonomi AS menokok 73,000 pekerjaan pada Julai 2025, jauh di bawah jangkaan 110,000. Daftar gaji Jun disemak turun secara mendadak daripada 147,000 kepada 14,000 manakala bulan Mei daripada 144,000 kepada 19,000 seraya menaikkan tanda amaran yang mungkin menekan pasaran guna tenaga. Kadar pengangguran meningkat kepada 4.2% (Jun: 4.1%). Pada Jun 2025, indeks harga PCE keseluruhan meningkat sebanyak 2.6% YoY (Mei: 2.3%) dan indeks harga PCE teras meningkat sebanyak 2.8% YoY (Mei: 2.7%), didorong oleh harga barangan yang lebih tinggi, inflasi perkhidmatan yang melekit dan tekanan kos berkaitan tarif. Indeks University of Michigan Consumer Sentiment meningkat kepada 61.7 pada Julai 2025 daripada 60.7 pada Jun, didorong oleh persepsi yang lebih baik terhadap keadaan semasa dan prospek kewangan peribadi yang lebih kukuh.

Pada Jun 2025, inflasi keseluruhan di Malaysia terus turun kepada 1.1% (Mei: 1.2%), manakala inflasi teras tidak berubah pada 1.8% (Mei: 1.8%). Kadar pengangguran turun kepada 3.0% pada Mei 2025 (Apr:3.0%). Rizab antarabangsa BNM berjumlah USD120.9 bilion pada 15 Julai 2025 (30 Jun: USD120.6 bilion). Kedudukan rizab ini memadai untuk membiayai 4.8 bulan import dan ianya 0.9x daripada jumlah hutang luar negera jangka pendek. Ringgit menyusut sebanyak 0.8% berbanding USD, ditutup pada 4.2543 pada akhir Julai 2025 (Jun: 4.2206).

Pada Julai 2025, hasil MGS dan GII Malaysia merosot sebanyak 4-10 mata asas merentas keluk, sebahagian besarnya dipengaruhi oleh pengurangan kadar dasar BNM dan sentimen pelabur yang semakin baik. Aliran dana asing dalam pasaran bon tempatan merekodkan aliran keluar asing bersih bagi bulan kedua berturut-turut iaitu sebanyak RM5.5 bilion pada Julai 2025 (Jun: -RM5.4 bilion). YTD, aliran masuk dana asing bersih berjumlah RM14.76 bilion. UST 10T menghasilkan 4.37% pada akhir Julai 2025 (Jun: 4.23%), disebabkan jangkaan terhadap pemotongan kadar Fed yang agresif semakin menipis dan inflasi terus menjadi kebimbangan.

Market Outlook / 市场展望 / *Gambaran Bulanan*

Global Equities/ 全球股市 / *Ekuiti Global*

Entering the 2H2025, global investment landscape remains in flux, shaped by evolving trade policies coinciding with a decline in collection efficiency. US inflation is projected to rise amid slowing growth, likely weakening the dollar and prompting diversification away from US assets. Asia may be well-positioned to attract these flows, supported by expectations of US interest rate cuts. While trade negotiations continue, tariffs are expected to settle above historical norms.

迈入2025年下半年，全球投资格局仍在不断变化，既受到不断演变的贸易政策影响，也受到征收率下降的牵动。美国通胀在增长放缓的背景下预计将有所上升，或将削弱美元，并促使资金分散流出美国资产。亚洲在市场对美国降息预期的支撑下，有望成为吸引资金流入的主要受益者。尽管贸易谈判仍在进行，但关税水平预计将维持在高于历史均值的区间。

Memasuki 2H2025, landskap pelaburan global masih lagi berubah-ubah, dibentuk oleh dasar perdagangan yang berkembang seiring kemerosotan kecekapan kutipan. Inflasi AS dijangka akan meningkat susulan pertumbuhan yang memperlahan, dolar yang mungkin merosot lalu mendorong peralihan daripada aset AS. Asia mungkin berada pada kedudukan yang baik untuk menarik aliran perubahan ini, disokong oleh jangkaan pemotongan kadar faedah AS. Sementara rundingan perdagangan diteruskan, tarif dijangka akan mengatasi norma sejarah.

Malaysia Equities/ 大马股市 / *Ekuiti Malaysia*

On 1 Aug 2025, the US White House released adjusted reciprocal tariff rates covering imports from a range of trading partners, aimed at narrowing trade deficits. The revised duties are scheduled to take effect on 7 Aug 2025 and range from 10% to 41%. Malaysia managed to secure a US tariff of 19% which is lower than the 25% announced after the 90-day pause in July 2025, and a rate which is on par with our ASEAN neighbours Indonesia, Thailand and Philippines. This was in line with market expectations that were looking at between 15-20% US tariff and provides some measure of relief to Malaysian exporters. The announcement is a relief to sectors such as the gloves and Electronics and Electrical components (E&E). For the glove players it allows Malaysia to compete on par with Thailand and Indonesia

and has a miniscule advantage over Vietnam, where Chinese glove players had set up facilities. E&E should still be under the tariff exemption, but there is still a risk on sector specific tariffs which are expected to be announced later this year. The details of the trade agreement between the US and Malaysia are yet to be unveiled. Nevertheless, we expect investors' sentiment to improve on the back of this news. The domestic equity market remains flush with liquidity and dividend yield is attractive. We see any market weakness as opportunities to accumulate fundamentally strong stocks at attractive valuations.

2025年8月1日，美国白宫公布了调整后的互惠关税税率，涵盖多个贸易伙伴的进口产品，旨在缩小贸易逆差。修订后的关税将于2025年8月7日生效，税率介于10%至41%之间。马来西亚成功争取到19%的关税水平，低于2025年7月90天暂缓期结束后宣布的25%，并与印尼、泰国和菲律宾等东盟邻国持平。这一结果符合市场对15%至20%关税的预期，为本地出口企业带来一定缓解。此次公告对手套及电子与电器（E&E）等行业构成利好。对于手套产业而言，这意味着马来西亚可与泰国和印尼站在同一起跑线，同时较中国企业设厂的越南略具竞争优势。电子电器行业预计仍享有关税豁免，但针对特定行业的关税措施可能于今年稍晚公布，仍存不确定性。美马贸易协定的具体细节尚未公布。尽管如此，我们预计该消息将有助于提振投资者情绪。目前国内股市流动性充裕，股息收益率具吸引力。我们认为，任何市场调整都应视为逢低布局基本面稳健、估值合理股票的机会。

Pada 1 Ogos 2025, Rumah Putih AS mengumumkan kadar tarif timbal balik yang diselaraskan, merangkumi import daripada pelbagai rakan dagang, bertujuan untuk mengurangkan defisit perdagangan. Duti yang dirombak itu dijadualkan akan berkuat kuasa mulai 7 Ogos 2025 dan berkisar antara 10% hingga 41%. Malaysia berjaya mengurangkan tarif AS sebanyak 19% berbanding 25% yang diumumkan selepas penangguhan 90 hari pada Julai 2025, dan kadar ini setanding dengan negara jiran ASEAN kita, Indonesia, Thailand dan Filipina. Hal ini sejajar dengan jangkaan pasaran yang mengagak tarif AS antara 15-20% lalu menghadiahkan sedikit kelegaan kepada pengeksport Malaysia. Pengumuman itu melegakan sektor seperti sarung tangan dan komponen Elektrik dan Elektronik (E&E). Penggiat sarung tangan mendapati ia membolehkan Malaysia bersaing setanding dengan Thailand dan Indonesia serta mempunyai sedikit kelebihan berbanding Vietnam, yang mana penggiat sarung tangan China telah menyiapkan fasiliti di situ. E&E sepatutnya mendapat pengecualian tarif, tetapi masih terdedah kepada risiko tarif sektor yang dijangka akan diumumkan lewat tahun ini. Butiran perjanjian perdagangan antara AS dan Malaysia masih belum didedahkan. Namun begitu, kami menjangkakan sentimen pelabur akan bertambah baik susulan perkembangan ini. Kecairan masih mengucur dalam pasaran ekuiti domestik dan hasil dividen menarik. Kami lihat apa-apa kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul saham berasas kukuh pada penilaian yang menarik.

Malaysia Fixed Income/ 大马固定收入 / *Pendapatan Tetap Malaysia*

The FOMC left the federal fund rates unchanged at 4.25%-4.5% in July 2025, marking its fifth consecutive meeting without a change. The Committee noted a moderation in economic activity and highlighted that uncertainty around the outlook remains elevated. While labour market conditions remain solid and inflation is still somewhat elevated, the Fed continues to monitor risks to both sides of its dual mandate. The FOMC reaffirmed its readiness to adjust policy if necessary and will continue reducing its balance sheet. Market expectations for a rate cut in September have increased significantly following weaker-than-expected July jobs data. Overall, markets expect two to three rate cuts in 2025, contingent on upcoming data, particularly August's jobs report and inflation readings.

The US has finalised trade agreements with its key trading partners including the UK and China. However, negotiations with other major partners such as India, Japan, South Korea, Canada, etc are still ongoing. Partial agreements have also been signed with the EU, Vietnam, Indonesia, etc, reducing some tariffs but leaving key sectors unsolved. Overall, the trade landscape remains fluid, with the potential for further tariff adjustments depending on the outcome of ongoing negotiations. Additionally, concerns over long-term US fiscal health, geopolitical tensions, and slower growth in China are expected to further introduce uncertainties in the market and influence the trajectory of the global markets.

The US officially reduced its reciprocal tariff on Malaysian exports from 25% to 19% effective 1 August 2025, aligning Malaysia with other Southeast Asian peers. This reduction followed Malaysia's agreement to a comprehensive package that includes up to USD 150 billion in purchases from US multinationals over five years, USD70 billion in cross-border investments and the removal of tariffs on over 98% of US goods. Despite the reduction, the 19% tariff still poses challenges to Malaysia's economic growth, particularly in the short to medium term, as it could dampen export competitiveness in key sectors, slow export growth and exert pressure on the trade surplus. Reflecting these external headwinds, especially tariff-related risks, BNM revised its 2025 GDP growth projection from 4.5%-5.5% to 4.0%-4.8%. Meanwhile, headline inflation is expected to remain moderate, average between 1.5% and 2.3% amid subdued demand and cost conditions. Following a pre-emptive 25 bps cut in the OPR in July, BNM is expected to stay on hold and adopt a data-dependent approach for the remainder of the year, responding to evolving economic conditions as needed.

Four auctions are expected in the month of August 2025, with reopening of 20Y MGS 05/44, reopening of 15Y MGII 07/40, reopening of 5Y MGS 05/30, and reopening of 20Y MGII 05/45. 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.

2025年7月，美国联邦公开市场委员会（FOMC）维持联邦基金利率在4.25%-4.5%不变，连续第五次会议按兵不动。委员会指出，经济活动有所放缓，并强调未来经济前景仍充满高度不确定性。尽管劳动力市场依然稳健，通胀率仍偏高，美联储继续关注其双重使命所面临的风险。FOMC重申，将在必要时调整货币政策，并将继续缩减资产负债表规模。由于7月份就业数据逊于预期，市场对美联储在9月启动降息的预期显著升温。总体而言，市场目前预计美联储将在2025年降息两到三次，节奏将取决于后续经济数据，尤其是8月份的就业报告和通胀指标。

美国已与包括英国和中国在内的主要贸易伙伴敲定贸易协议。然而，与印度、日本、韩国、加拿大等其他主要经济体的谈判仍在进行中。美国还与欧盟、越南、印尼等国家签署了部分协议；尽管部分关税已被下调，关键领域的问题仍悬而未决。总体而言，全球贸易格局依然充满不确定性，未来关税安排可能因谈判进展而出现进一步调整。此外，围绕美国长期财政健康状况的担忧、地缘政治紧张局势，以及中国经济增长放缓等因素，预计将进一步加剧市场不确定性，并影响全球市场的走势。

美国已正式将对马来西亚出口商品的关税从 25% 降至 19%，自 2025 年 8 月 1 日起生效，使马来西亚的税率水平与其他东南亚国家保持一致。此次关税下调是在马来西亚与美国达成一项全面协议后实施，该协议包括未来五年内向美国跨国企业采购高达 1500 亿美元的产品、开展700 亿美元的跨境投资，并对逾98%的美国产品取消进口关税。尽管关税有所降低，但 19% 的税率在短至中期内仍可能对马来西亚经济增长构成压力，主要体现在削弱关键出口行业的竞争力、抑制出口增长动能，并可能对贸易顺差造成一定影响。受外部逆风影响，特别是与关税相关的风险，马来西亚国家银行（BNM）已将2025年国内生产总值（GDP）增长预测从原先的4.5%-5.5%下调至4.0%-4.8%。与此同时，在需求和成本状况低迷的背景下，整体通胀预计将保持温和，平均介于1.5%至2.3%之间。继7月份先行将隔夜政策利率（OPR）下调25个基点后，国家银行预计将在今年剩余时间内维持利率不变，并采取以数据为依据的政策立场，视经济环境变化适时调整应对措施。

2025年8月预计将举行四次增额发行招标，分别为20年期大马政府债券（MGS）05/44、15年期大马政府投资票据（MGII）07/40、5年期MGS 05/30，以及20年期MGII 05/45。尽管市场流动性充裕，这些招标的结果仍可能受到国内外投资者当前市场情绪的影响。在企业债券方面，尽管利差已大幅收窄，但受机构投资者持续

配置债券的需求支撑，整体需求预计将保持稳健。

FOMC mengekalkan kadar dana persekutuan pada 4.25%-4.5% pada Julai 2025, menandakan mesyuarat kelima berturut-turut tanpa perubahan. Jawatankuasa memaklumi kesederhanaan aktiviti ekonomi dan menekankan bahawa ketidaktentuan seputar prospek kekal tinggi. Meskipun keadaan pasaran guna tenaga masih utuh manakala inflasi masih agak tinggi, Fed terus memantau risiko kedua-dua mandatnya. FOMC mengesahkan ketersediaannya untuk merombak dasar jika perlu dan akan terus mengurangkan kunci kira-kiranya. Jangkaan pasaran ke atas pengurangan kadar pada bulan September telah meningkat dengan ketara berikutan data pekerjaan Julai yang lebih lemah daripada jangkaan. Secara keseluruhan, pasaran menjangkakan dua hingga tiga pemotongan kadar pada 2025, bergantung pada kemasukan data, terutamanya laporan pekerjaan Ogos dan bacaan inflasi.

AS telah memuktamadkan perjanjian perdagangan dengan rakan dagang utamanya termasuk UK dan China. Namun begitu, rundingan dengan rakan kongsi utama lain seperti India, Jepun, Korea Selatan, Kanada, dll masih diteruskan. Perjanjian separa juga telah ditandatangani dengan EU, Vietnam, Indonesia dll, mengurangkan sebahagian tarif tetapi sektor utama masih belum diselesaikan. Secara keseluruhan, landskap perdagangan masih lincir, dengan potensi buat pelarasan tarif selanjutnya bergantung kepada hasil rundingan yang sedang berjalan. Selain itu, kebimbangan terhadap kesihatan fiskal jangka panjang AS, ketegangan geopolitik dan pertumbuhan yang lebih perlahan di China dijangka akan terus menyuntik ketidaktentuan dalam pasaran lalu mempengaruhi trajektori pasaran global.

AS secara rasminya mengurangkan tarif timbal balik ke atas eksport Malaysia daripada 25% kepada 19% berkuat kuasa mulai 1 Ogos 2025, lalu menjajarkan Malaysia dengan negara Asia Tenggara yang lain. Pengurangan ini menyusuli persetujuan Malaysia kepada pakej komprehensif yang merangkumi pembelian sehingga USD150 bilion daripada syarikat multinasional AS dalam tempoh lima tahun, pelaburan rentas sempadan sebanyak USD70 bilion dan penghapusan tarif ke atas lebih 98% barangan AS. Meskipun tarif dikurangkan, namun tarif 19% masih menimbulkan cabaran kepada pertumbuhan ekonomi Malaysia, terutamanya dalam jangka pendek hingga sederhana, kerana ia boleh menjejaskan daya saing eksport sektor utama, pertumbuhan eksport yang perlahan memberi tekanan ke atas lebihan dagangan. Mencerminkan masalah luaran ini terutamanya risiko berkaitan tarif, maka BNM menyemak unjuran pertumbuhan KDNK 2025 daripada 4.5%-5.5% kepada 4.0%-4.8%. Sementara itu, inflasi keseluruhan dijangka akan terus sederhana, berpurata antara 1.5% dan 2.3% dalam keadaan permintaan dan kos yang lesu. Berikutan pemotongan awal OPR sebanyak 25 mata asas awal pada bulan Julai, BNM dijangka akan bertahan dan menggunakan pendekatan bergantung kepada data di sepanjang tahun yang berbaki, bergerak balas kepada keadaan ekonomi yang berubah mengikut keperluan.

Empat lelongan dijangkakan pada Ogos 2025, dengan pembukaan semula MGS 05/44 20Y, pembukaan semula MGII 07/40 15Y, pembukaan semula MGS 05/30 5Y dan pembukaan semula MGII 05/45 20Y. Sungguhpun kecairan dalam sistem lebih dari mencukupi, hasil lelongan ini mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa dari kedua-dua pelabur tempatan dan asing. Meninjau sektor korporat, permintaan dijangka kekal mampan memandangkan ada permintaan institusi ke atas bon walaupun 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 0.36% for the month, outperforming the benchmark return of 0.06% by 0.30%. Year-to-date, the Fund returned 0.15%, outperforming the benchmark return of -1.14% by 1.29%.

The underlying local equity fund registered a -1.1% return (in MYR terms) for the month, underperforming its benchmark by -0.5%, due to overweight in consumer staples stocks and underweight in the utilities and real estate sectors. The underlying local bond fund registered a 0.64% return (in MYR terms), outperforming its benchmark by 0.45%. The Fund's outperformance for the period was contributed by a strong domestic bond market with the yield curve bull flattening post July MPC .

The top contributing tactical trades included: global equities (vs. cash) and USD (vs. EUR). The top detracting tactical trades included: India equities (vs. cash), US duration, and Europe equities (vs. US). The underlying fund's security selection effect was a strong contributor during the month , as the underlying active sleeves in global multi-factor equity, global dynamic growth equity, and world value equity all performed positively in USD terms, while outperforming their respective underlying benchmarks.

Over the shorter term (i.e., tactical horizon), the markets are likely to respond positively to more positive trade developments and headlines, as more trade deals may be rolled out soon. And as we observe sporadic rallies on short-term oversold technical conditions or on investor hope and perceived positive headline news, the underlying fund will remain nimble, carefully adding risk in a measured manner, while seeking diversification and making further tactical adjustments, as market conditions continue to evolve.

We remain constructive on global equities over the near-term with easing trade tensions helping to limit an immediate risk of a global recession for the time being, and providing asset support overall. In early August, the multi-asset investment team downgraded its tactical outlook on emerging markets (and Asia) equity markets to now neutral, due to a downgrade in our models' key fundamental factors (e.g., forward EPS, earnings revisions). The US markets recently delivered a solid 2Q25 earnings season, demonstrating positive earnings momentum; though the full impact of tariffs is yet to be manifested. The underlying fund recently reduced some of its EM allocation.

The underlying fund will also seek opportunities to capture diversified alpha streams via cross asset 'macro' trades . Where appropriate and when the opportunities arise, we continue to seek to position the underlying fund for convex participation while actively managing the downside risk potential.

The underlying bond fund delivered a 0.6% return, outperforming its benchmark by +0.5%, supported by a strong domestic bond market with the yield curve bull flattening post July MPC.

As at end-July 2025, the Fund has 59.8% in equity and 40.1% in bond (versus neutral position of 60:40 equity:bond). The current positioning reflects a slight overweight in equities, due to constructive tactical outlook on global equities. This reflects current assessment of lowered odds of an extreme left-tail risk scenario (as global trade tensions have likely peaked for now since Liberation Day on April 2nd).

此基金月内交出0.36%回酬，跑赢回酬为0.06%的基准0.30%。年度至今，基金的回酬是0.15%，超越取得-1.14%回酬的基准1.29%。

检讨月份下，所投资本地基金以令吉计交出-1.1%回酬，跑输其基准-0.5%，因为增持消费必需品，以及减持公用事业和房地产领域的部署。所投资债券基金以令吉计录得0.64%回酬，超越其基准0.45%。基金在检讨月份下的超额表现主要受益于本地债市的强劲走势。在7月货币政策委员会（MPC）会议后，市场出现牛市式收益率曲线趋平（bull flattening），进一步推动债券价格上涨。

月内主要的战术性正面贡献来自全球股票（相对于现金）和美元（相对于欧元）的配置。主要的战术性负面贡献则来自印度股票（相对于现金）、美国久期配置以及欧洲股票（相对于美国）。所投资基金的证券选择效应亦在本月发挥了强劲作用，因其所持有的全球多因子股票、全球动态增长股票，以及全球价值股票等主动管理组合以美元计价均表现良好，并超越各自基准。

在战术性投资视角下，短期市场走势料将受益于日益明朗的贸易进展与利好消息，尤其是在未来有望出台更多贸易协议的背景下。鉴于市场可能因技术性超卖、投资者情绪改善，或对利好消息的反应而出现短期性反弹，基金将维持灵活配置策略，在控制风险的前提下适度增持风险资产，同时继续优化组合多元性，并根据市场动态作出战术性调整。

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2025 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2025年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

我们在短期内仍对全球股市保持建设性观点，因贸易紧张局势缓解在当前有助于限制全球经济立即陷入衰退的风险，并整体上为资产价格提供支撑。8月初，多元资产投资团队已将新兴市场（及亚洲）股市的战术性展望下调至中性，原因是模型关键基本面因素，如预期每股收益及盈利修正下调。美国市场近期在2025年第二季度财报季表现稳健，显示出正面的盈利动能，尽管关税的全面影响尚未显现。所投资基金近期减少了部分新兴市场配置。

所投资基金亦将通过跨资产的“宏观”策略交易，积极捕捉多元化的超额收益来源（Alpha）。在合适的时机和市场条件下，我们将致力于为基金构建具有凸性参与特征的仓位布局，同时主动管理潜在的下行风险。

所投资债券基金录得0.6%回酬，超越其基准+0.5%，主要受益于本地债市的强劲走势。在7月货币政策委员会（MPC）会议后，市场出现牛市式收益率曲线趋平（bull flattening），进一步推动债券价格上涨。

截至2025年7月底，此基金在股票的投资比重为59.8%，债券的是40.1%（对比60:40股票：债券的中和部署）。当前的投资配置显示股票略微超配，因为基金仍然看好全球股市的战术性前景。这反映了当前对极端尾部风险情景概率降低的判断，因为自4月2日解放日以来，全球贸易紧张局势可能已经触顶。

Dana menghasilkan pulangan 0.36% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.06% dengan perbezaan 0.30%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana menyajikan pulangan 0.15%, mengatasi pulangan penanda aras -1.14% dengan perbezaan 1.29%.

Pendasar dana ekuiti tempatan mencatatkan pulangan -1.1% (dalam terma MYR) pada bulan ini, tidak mengatasi prestasi penanda arasnya sebanyak -0.5%, disebabkan oleh pegangan berlebihan dalam stok pengguna asasi dan kekurangan pegangan dalam sektor utiliti dan hartanah. Pendasar dana bon tempatan mencatatkan pulangan 0.64% (dalam terma MYR), mengatasi penanda arasnya sebanyak 0.45%. Prestasi baik Dana bagi tempoh tersebut disumbangkan oleh pasaran bon domestik yang kukuh apabila keluk hasil bul mendatar selepas MPC Julai.

Penyumbang teratas dagangan taktikal termasuk: ekuiti global (berbanding tunai) dan USD (berbanding EUR). Dagangan taktikal yang menjejas prestasi paling besar: ekuiti India (berbanding tunai), tempoh AS dan ekuiti Eropah (berbanding AS). Kesan pemilihan sekuriti dana pendasar adalah penyumbang kuat pada bulan ini, kerana pendasar cabang aktif dalam ekuiti berbilang faktor global, ekuiti pertumbuhan dinamik global dan ekuiti nilai dunia semuanya menunjukkan prestasi positif dari segi USD, sambil mengatasi prestasi penanda aras masing-masing.

Dalam jangka masa yang lebih pendek (iaitu, ufuk taktikal), pasaran mungkin akan bertindak balas secara positif kepada perkembangan perdagangan dan tajuk berita yang lebih positif, kerana lebih banyak tawaran perdagangan mungkin akan diluncurkan tidak lama lagi. Pada masa kita dapati peningkatan di sini sana lantaran keadaan teknikal terlebih jual jangka pendek atau disemarakkan oleh dan tajuk berita utama yang tampak positif, pendasar dana akan kekal lincah, sambil dengan berhati-hati menambah risiko secara terukur, di samping mencari kepelbagaian dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya, apabila keadaan pasaran terus berubah ansur.

Pandangan kami terhadap ekuiti global dalam jangka masa terdekat tetap konstruktif lantaran pengenduran ketegangan perdagangan berupaya mengehadkan risiko serta-merta kemelesetan global buat masa ini, dan menyediakan sokongan kepada aset secara keseluruhan. Pada awal Ogos, pasukan pelaburan berbilang aset menurunkan tinjauan taktikalnya ke atas ekuiti di pasaran memuncul (dan Asia) kepada neutral, disebabkan oleh penurunan taraf dalam faktor asas utama model kami (cth., EPS hadapan, semakan pendapatan). Pasaran AS baru-baru ini menyampaikan musim pendapatan 2Q25 yang kukuh, menunjukkan momentum pendapatan yang positif; walaupun impak penuh tarif masih belum terzahir. Pendasar dana telah mengurangkan sebahagian daripada peruntukan EMnya baru-baru ini.

Pendasar dana juga akan mencari peluang untuk menakung aliran alfa yang pelbagai melalui dagangan 'makro' merentas aset. Bila mana sesuai dan apabila peluang tersedia, kami terus berusaha untuk meletakkan pendasar dana sebagai peserta cembung sambil secara aktif menguruskan potensi risiko kemerosotan.

Pendasar dana bon memberikan pulangan 0.6%, mengatasi penanda arasnya sebanyak +0.5%, disokong oleh pasaran bon domestik yang kukuh dengan keluk hasil bul mendatar selepas MPC Julai.

Setakat akhir Julai 2025, Dana mempunyai 59.8% pegangan dalam ekuiti dan 40.1% dalam bon (berbanding kedudukan neutral 60:40 ekuiti:bon). Kedudukan semasa mencerminkan pegangan sedikit berlebihan dalam ekuiti, disebabkan oleh tinjauan taktikal ekuiti global yang membina. Ini mencerminkan penilaian semasa tentang kemungkinan senario risiko 'left tail' yang melampau diturunkan (kerana ketegangan perdagangan global mungkin memuncak buat masa ini sejak Hari Pembebasan pada 2 April).

Source / 资料来源 / *Sumber*: Fund Commentary, July 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. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at 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. 上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(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酬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酬可能会低于上述回酬. 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.

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

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 Website: www.prudential.com.my