PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

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 Flexi Vantage Fund (USD) ("the Fund") aims to generate long-term capital growth through a portfolio of global 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.

PRULink Flexi Vantage Fund（美元）（“基金”）旨在透过直接，和/或间接使用任何资金，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全球资产组合，以取得长期资产增值。

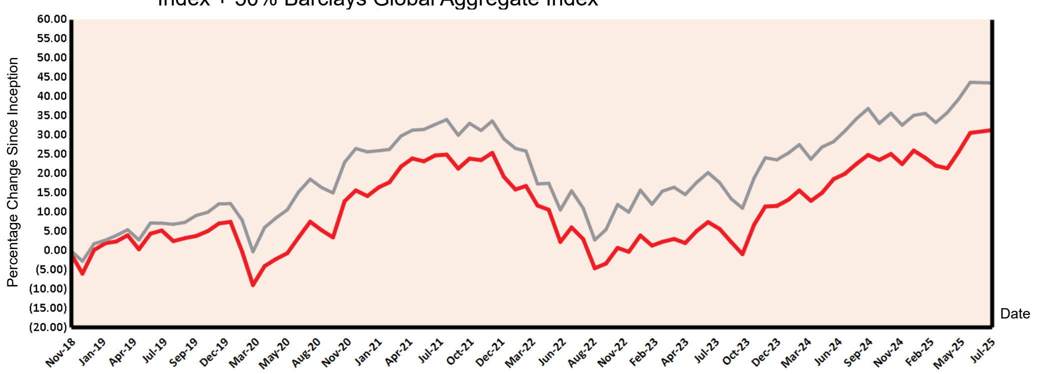
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) *("Dana") bertujuan untuk menjana pertumbuhan modal dalam jangka masa panjang melalui portfolio aset global termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan lain secara langsung, dan / atau secara tidak langsung melalui mana-mana dana.*

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*	22/10/2018
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / *Saiz Dana Terkini*	USD46,669.52
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / *Caj Pengurusan Dana Tahunan*	up to 1.50% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / *NAB Terkini*	USD0.65650

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

Performance Graph / 表现图表 / *Jaduan Prestasi Dana*
PRULink Flexi Vantage Fund (USD) vs 50% MSCI All Country World Index + 50% Barclays Global Aggregate Index



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*	0.57%	8.18%	4.22%	9.46%	23.87%	26.97%	31.31%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	-0.11%	5.65%	6.23%	9.51%	24.28%	24.58%	43.56%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	0.68%	2.53%	-2.01%	-0.05%	-0.41%	2.39%	-12.25%

Source / 资料来源 / *Sumber*: Lipper for 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.msci.com and https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices/

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

Asset Allocation
资产配置 / *Peruntukan Aset*

		% NAV
1	Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	105.38
2	Cash, Deposits & Others	-5.38

Top Holdings
最大持股 / *Pegangan Teratas*

		%
1	ESI- GLOBAL MF EQ FUND CLASS D	15.60
2	ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	13.80
3	XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	10.60
4	EASTSPRING INV GL DYN GROWTH EQ FD	7.20
5	XTRACKERS USD HIGH YLD CORPORATE BOND UCITS ETF D1	7.10
6	EASTSPRING INV WORLD VALUE EQUITY	6.90
7	UNITED STATES TREASURY BILL 14-AUG-2025	6.20
8	ISHARES CORE GL AGGREGATE BD UCITS ETF USD DIS	5.90
9	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	5.40
10	UNITED STATES TREASURY BILL 9-SEP-2025	3.90

PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

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

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

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. Kawasan 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.

Market Outlook / 市场展望 / *Gambaran Bulanan*

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.

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

The Fund returned 0.57% for the month, outperforming the benchmark return of -0. 11% by 0.68%. Year-to-date, the Fund returned 7.20%, underperforming the benchmark return of 8.28% by 1.08%.

The top contributing tactical trades included: global equities (vs. US bonds), USD (vs. EUR), and EM bonds (vs. US bonds). The top detracting tactical trades included: India equities (vs. US bonds), US duration, and Europe equities (vs. US). The 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.

PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

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

The Fund remains constructive on global equities over the near-term with easing trade tensions and improved market risk appetite, helping to limit an immediate risk of a global recession (for now), and providing overall asset support, respectively. To this end, the Fund remains nimble, carefully adding risk in a measured manner, while seeking diversification and making further tactical adjustments, as market conditions continue to evolve.

In August 2025, the tactical outlook on emerging markets (and Asia) equity markets has been downgraded to neutral, due to a downgrade in models' key fundamental factors (e.g., forward EPS, earnings revisions). The US markets delivered a solid 2Q25 earnings season, though we acknowledge that the full impact of tariffs is yet to be manifested. The Fund recently reduced some of its EM allocations, reallocating back into the US.

此基金月内的回酬是0.57%，基准为-0.11%，所以跑赢基准0.68%。年度至今，基金录得7.20%回酬，较提供8.28%回酬的基准逊色1.08%。

月内主要的战术性正面贡献来自全球股票（相对于美国债券）、美元（相对于欧元）和新兴市场债券（相对于美国债券）的配置。主要的战术性负面贡献则来自印度股票（相对于美国债券）、美国久期配置，以及欧洲股票（相对于美国）。基金的证券选择效应亦在本月发挥了强劲作用，因为全球多因子股票、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。

随着贸易紧张局势的缓解，全球经济陷入衰退的直接风险（暂时）有所降低；而风险偏好回升则整体为资产价格提供支撑。因此，本基金短期内仍维持对全球股市的积极看法。基金将保持灵活性，在谨慎、克制地增加风险敞口的同时，继续推进投资组合多元化，并随着市场环境的演变进行进一步的战术性调整。

2025年8月，因模型关键基本面因素（例如预期每股收益及盈利修正）下调，本基金将新兴市场及亚洲股市的战术性展望降至中性。美国市场在2025年第二季度财报季表现稳健，但我们也意识到，关税的全面影响仍待显现。本基金近期减少了部分新兴市场配置，并重新加码美国市场。

Dana menghasilkan pulangan 0.57% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -0.11% dengan perbezaan 0.68%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan 7.20%, tidak melepasi pulangan penanda aras 8.28% dengan perbezaan 1.08%.

Penyumbang terbesar dagangan taktikal termasuk: ekuiti global (berbanding bon AS), USD (berbanding EUR), dan bon EM (berbanding bon AS). Penjejas prestasi dagangan taktikal terbesar termasuk: ekuiti India (berbanding bon AS), tempoh AS dan ekuiti Eropah (berbanding AS). Kesan pemilihan sekuriti Dana merupakan penyumbang yang kuat pada bulan tersebut, 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.

Dana kekal konstruktif terhadap ekuiti global dalam jangka masa terdekat apabila redanya ketegangan perdagangan seraya menambah selera risiko pasaran, membantu mengehadkan risiko kemelesetan global serta-merta (buat masa ini), di samping menyediakan sokongan kepada aset keseluruhan, setiap satu. Oleh yang demikian, Dana kekal lincah, menambah risiko secara terukur dengan berhati-hati, sambil mencari kepelbagaian dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya, lantaran keadaan pasaran terus berubah ansur.

Pada Ogos 2025, tinjauan taktikal pada pasaran ekuiti pasaran memuncul (dan Asia) telah diturunkan taraf kepada neutral, disebabkan oleh penurunan taraf dalam model faktor asas utama (cth., EPS hadapan, rombakan pendapatan). Pasaran AS menyampaikan musim pendapatan 2Q25 yang kukuh, walaupun kami mengakui bahawa impak penuh tarif masih belum nyata. Baru-baru ini, Dana mengurangkan sebahagian peruntukan EMnya, kemudian memperuntukkan kepada AS semula.

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

Disclaimer

PRULink Flexi Vantage Fund (USD)

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

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 organizasi 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 mengehadkan 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)

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