



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Sentimen Positif Berlanjut dan Meluas



Investment Communication

September 2026



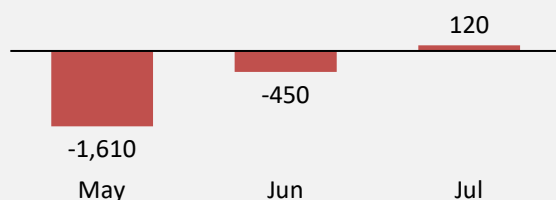
HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Fundamental ekonomi domestik yang stabil, memberikan dukungan bagi pemulihan Pasar Modal



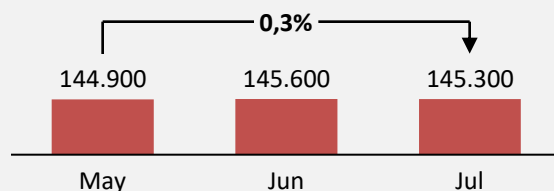
US\$ 120 juta

Trade Balance



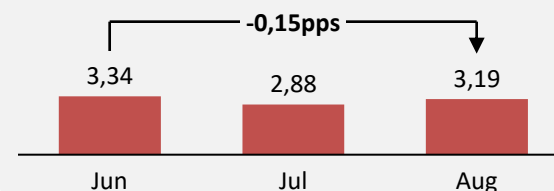
US\$ 145,300 juta

Cadangan Devisa



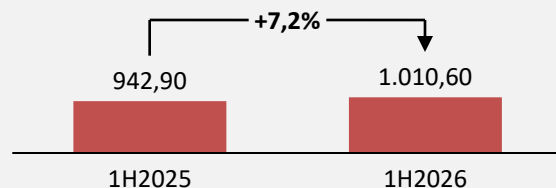
3.19%

Inflasi Aug



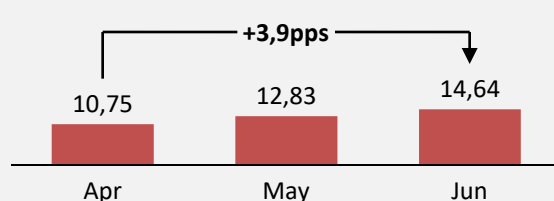
IDR 1,010 triliun

Realisasi Investasi 1H26



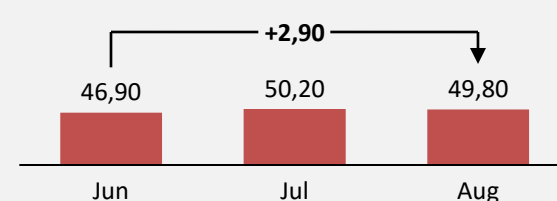
14.64% yoy

Pertumbuhan Kredit



49.80

Manufacturing PMI Aug



*Data yang ditampilkan berdasarkan update ekonomi makro per 9 September 2026

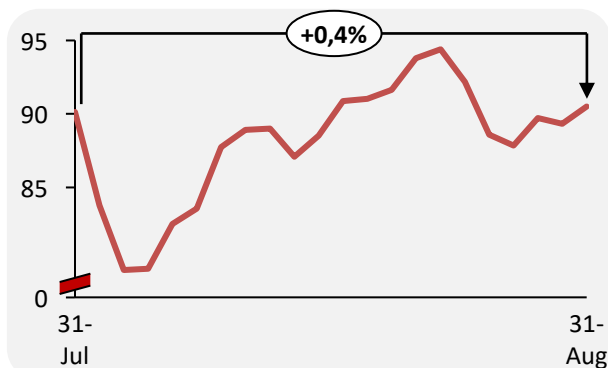
Sumber: OJK, BI, BPS, press eaech



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Pasar Komoditas | CPO dan Batubara menguat di bulan Agustus

Brent



USD 90.49

+0,4% MoM

Sinyal Agustus

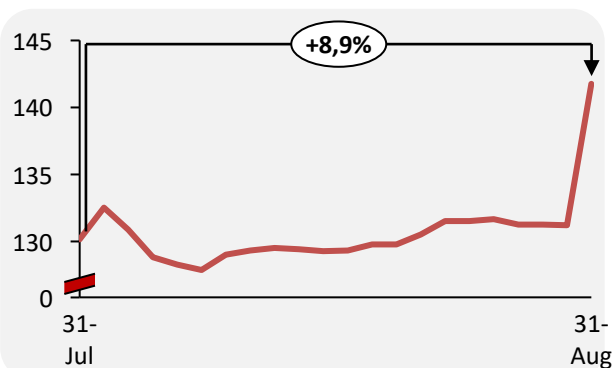
Tetap tinggi, meski arah month-end relative flat

Rata-rata Agustus naik 4,9% dan harga bergerak dalam rentang lebar USD 79-94 akibat kembali panasnya konflik AS-Iran

Implikasi Indonesia

Mempertahankan risiko *imported inflation*, biaya subsidi, current account dan tekanan terhadap IDR

Coal



USD 141.75

+8,9% MoM

Sinyal Agustus

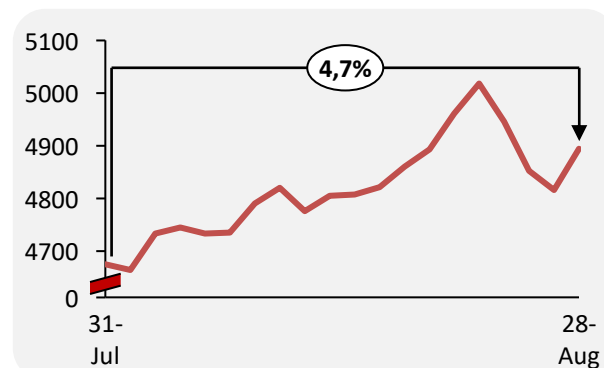
Lonjakan di akhir bulan

Harga penutupan melonjak +8,9%, tetapi rata-rata Agustus hanya naik 0,8%, menunjukkan kenaikan terkonsentrasi di akhir bulan

Implikasi Indonesia

Positif bagi eksportir, valuta, dan penerimaan negara; dampak laba bergantung pada durasi rally dan kualitas batubara

CPO



MYR 4,894

+4,7% MoM

Sinyal Agustus

Penguatan terjadi sepanjang bulan

Hingga akhir bulan naik 4,7% dan rata-rata Agustus naik 3,8%, mengonfirmasi upward repricing yang lebih luas

Implikasi Indonesia

Mendukung emiten CPO, valuta, dan pendapatan daerah namun ada peningkatan risiko harga pangan

Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Modal Indonesia dan Unit Link AIA Per Akhir Agustus 2026

Kinerja Indeks Saham dan Obligasi



IDX80
-24,67% YTD



IHSG
-25,53% YTD



**Indeks Obligasi
Pemerintah (IDR)**
-0,19% YTD



Rupiah
-5,34% YTD

Kinerja Unit Link AIA



AIA IDR Equity Fund
-8,55%, vs. IDXA80 -24,67%,
kinerja lebih baik: **+16,12%**



AIA IDR Equity Syariah Fund
-7,31% YTD vs. JII -29,28%,
kinerja lebih baik: **+21,98%**



AIA IDR China India Indo Fund
-10,91% YTD vs. Benchmark -21,63%,
kinerja lebih baik: **+10,72%**



AIA IDR Fixed Income Fund
-1,64% YTD vs. Benchmark -0,21%,
selisih kinerja: **-1,44%**

Sumber: Bloomberg, AIA Middle Office



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Pasar Saham | Bulan Agustus Kembali Positif

Kinerja IDXA80, Agustus 2026

IDXA80, % MoM movement



Implikasi

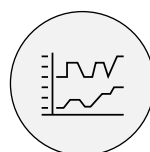
Kenaikan yang lebih moderat menandakan fase *technical rebound* mulai beralih menjadi pemulihan yang lebih selektif

Tiga pemicu yang saling melengkapi



Komitmen fiskal meredam kekhawatiran

Target defisit 2027 sebesar 2,4% PDB, lebih rendah dari target 2026 sebesar 2,68% memperkuat persepsi disiplin fiskal



Pertumbuhan GDP Q2 2026

PDB Q2 tumbuh 5,29%yoy, diatas consensus pasar 5,14% -- menopang optimisme terhadap fundamental dan laba Perusahaan



Suksesi Kepemimpinan BI menjaga stabilitas

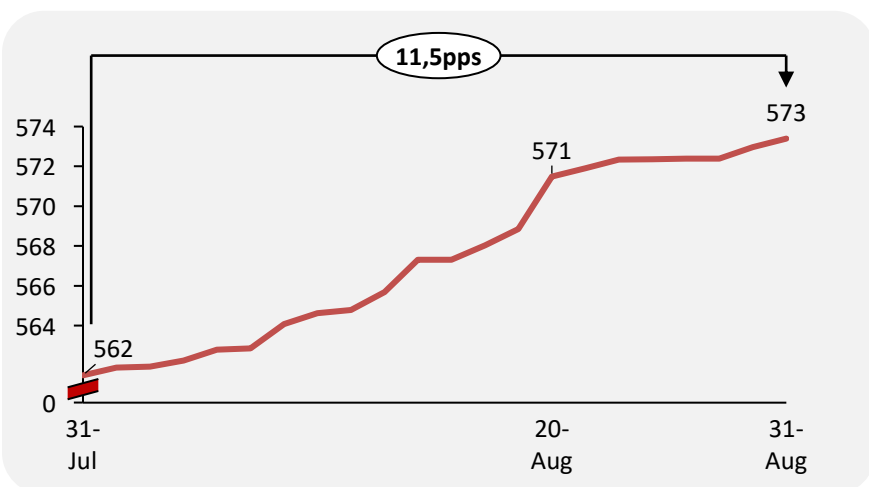
Nominasi calon Tunggal Gubernur BI mengurangi ketidakpastian kebijakan dan memperkuat fokus pada stabilisasi nilai tukar serta likuiditas

Sumber: Bloomberg

Pasar Obligasi | Harga Obligasi bangkit di bulan Agustus

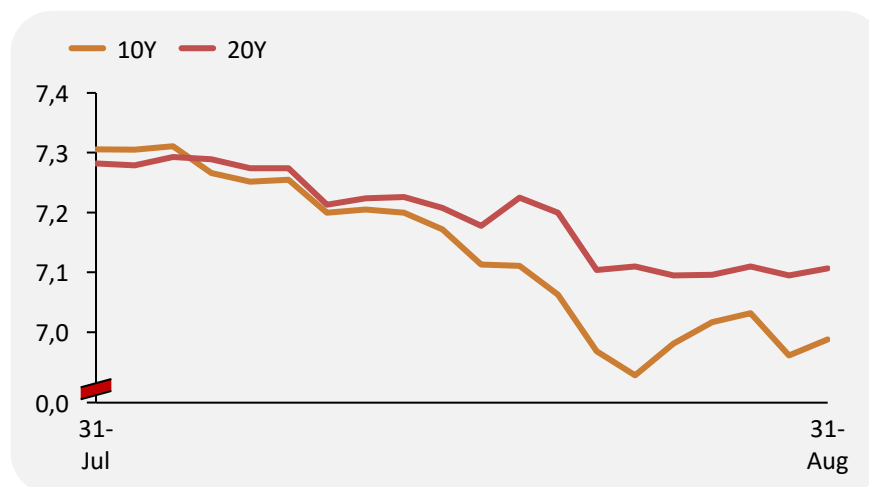
Harga obligasi mulai pulih setelah tekanan Q2

Index Obligasi BINDO, daily movement MoM



Yield SUN 10Y dan 20Y mengalami penurunan

Yield SUN %, daily movement MoM



Mulai bangkitnya Pasar Obligasi

BINDO naik 11,5pps pada Agustus dan memulihkan tekanan Juni-Juli, tetapi masih dibawah posisi puncak Februari



SUN 10Y memimpin rally long-end

Yield 10Y turun 32bps, lebih besar daripada penurunan 18bps pada 20Y, sehingga harga obligasi 10Y mendapat dukungan lebih kuat



Premi Risiko tenor 20Y masih bertahan

Penurunan yield 20Y yang lebih terbatas menunjukkan investor masih meminta kompensasi atas risiko durasi,

Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

NAV AIA IDR FIXED INCOME FUND



Bond Price Movement

Perubahan harga obligasi mendorong kenaikan/ penurunan NAV.



Coupon Income

Pendapatan kupon memberikan arus kas rutin ke portofolio.



Hasil Investasi / Pergerakan NAV

Kombinasi harga dan kupon menghasilkan kinerja NAV.



Kinerja fund
Jan– August 2026:

-1,6%



Estimasi Pendapatan Bunga
August – December 2026:

2,1% nett



Potensi Kinerja 2026:

+0,5% YoY*



Estimasi pendapatan kupon bersih sebesar 2,1% hingga akhir tahun berpotensi mengimbangi kinerja negatif Januari-Agustus sebesar -1,6%, sehingga kinerja 2026 diperkirakan berbalik positif sekitar 0,5%yoy apabila yield relatif stabil.

Penurunan yield lebih lanjut dapat memberikan tambahan kenaikan harga obligasi, sementara kenaikan yield menjadi risiko terhadap proyeksi diatas.

Sumber: Bloomberg

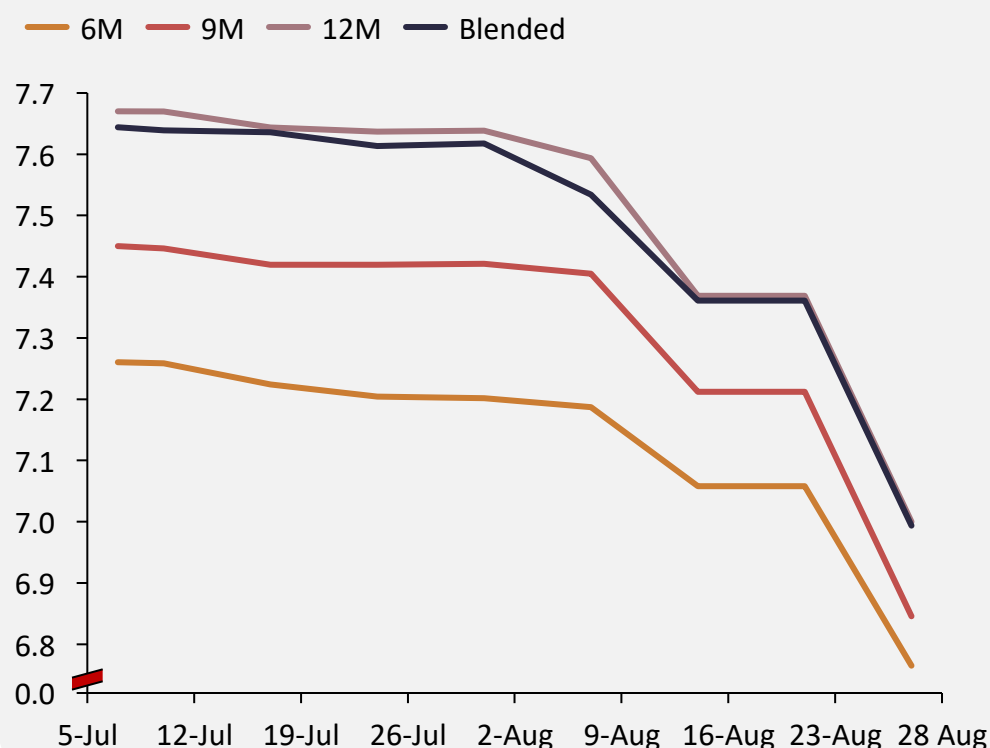




HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Pasar Uang | Yield SRBI turun hingga ~64bps di bulan Agustus

Pergerakan yield SRBI berdasarkan tenor, %



Yield Akhir Bulan

	6M	9M	12M	Blended
31 Jul	7,3%	7,5%	7,7%	7,6%
31 Aug	6,8%	6,8%	7,0%	7,0%

Sumber: Bloomberg

...beberapa *highlights* penting dari trend ini

Penurunan yield terjadi di semua tenor SRBI

Seluruh tenor SBRI mengalami penurunan yield sebesar 44-64bps

Tenor 12M memimpin penurunan

Yield 12M turun paling besar yaitu 64bps, dibandingkan penurunan 44bps pada 6M menunjukkan penguatan permintaan pada tenor lebih panjang

Kurva SRBI semakin mendatar

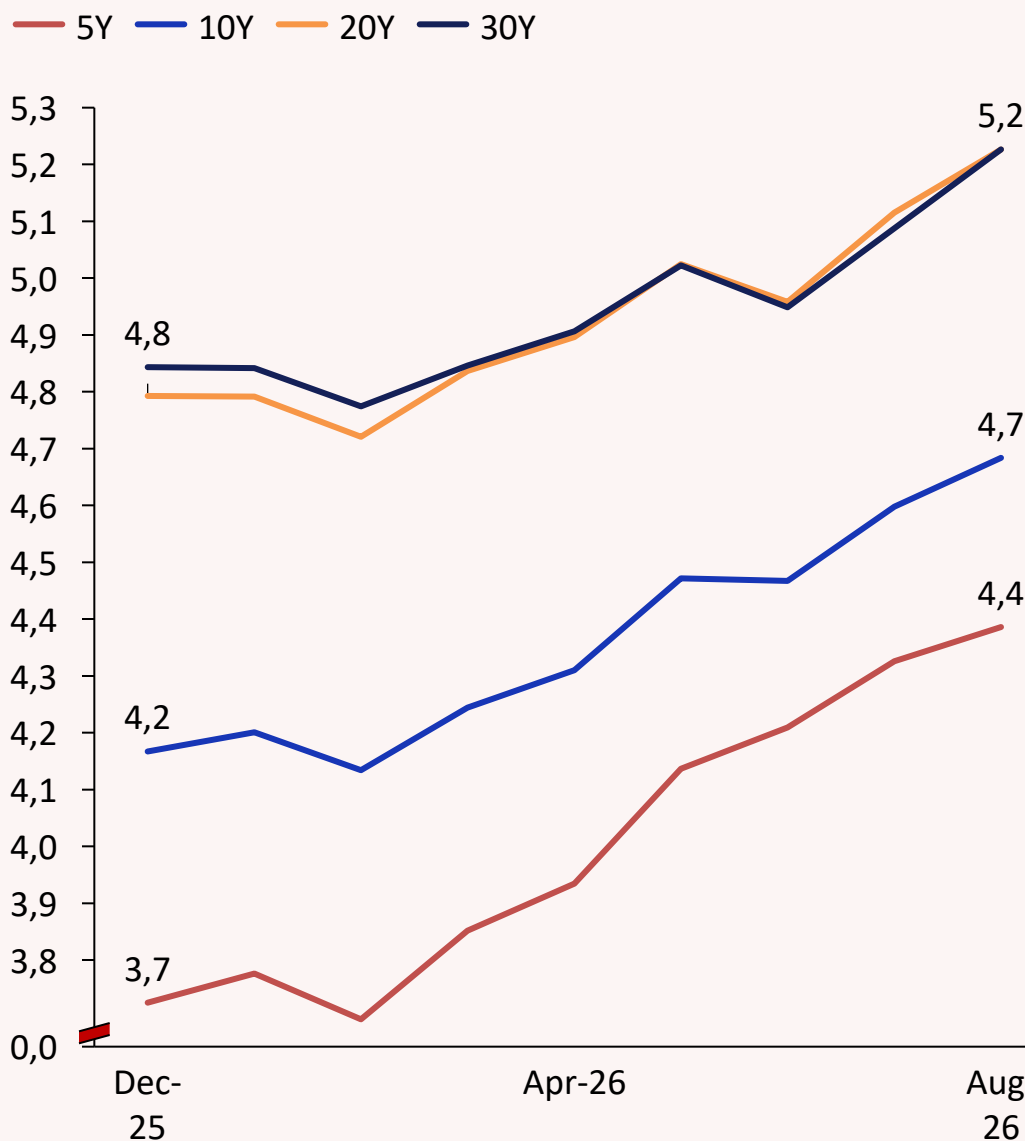
Spread 12M-6M menyempit sekitar 20bps, dari 44 menjadi 24bps, sehingga tambahan imbal hasil untuk memperpanjang tenor semakin kecil



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Faktor Risiko Terkait US Treasury | Yield meningkat diseluruh tenor dengan 20-30Y mencapai ~5,2% di Agustus

UST yield across tenors, Monthly Moving Average (%)

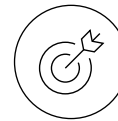


Sumber: Bloomberg



Faktor struktural: Tenor Panjang

Yield 20-30Y naik menuju sekitar 5,2% pada Agustus, tertinggi di sepanjang periode chart. Besarnya supply US Treasury dan ketidakpastian inflasi membuat investor meminta kompensasi lebih tinggi untuk bonds jangka panjang



Faktor struktural: Tenor Menengah

Sejak titik terendah awal tahun, yield 5Y dan 10Y meningkat masing-masing sekitar 60bps dan 50bps. Pasar mengurangi ekspektasi pelonggaran dan mulai memperhitungkan risiko suku bunga bertahan tinggi atau kembali naik



Penerbitan Obligasi Perusahaan AI

Perusahaan teknologi dengan neraca kuat menerbitkan obligasi jangka panjang dengan yield diatas UST untuk membiayai investasi AI. Imbal hasil tambahan tersebut mendorong sebagian investor mengalihkan alokasi investasi dari UST ke obligasi korporasi kualitas tinggi



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Faktor Risiko | Keberlanjutan rally di Q4 2026 akan diuji oleh kinerja finansial, suku bunga global, dan arus asing

Setelah rally Juli-Agustus 2026, fokus bergeser dari pemulihan valuasi menuju kemampuan perusahaan mempertahankan pertumbuhan laba

Discount-rate risk

Yield UST tinggi dapat membatasi ekspansi valuasi

Inflasi AS dan besarnya supply UST dapat menjaga yield tetap tinggi, sehingga ruang kenaikan valuasi saham Indonesia menjadi lebih terbatas

Earnings & margin risk Q4

Kenaikan biaya dapat mulai terlihat dan menekan margin Q4

Kenaikan biaya bahan baku, energi, logistik, dan impor dapat menekan pertumbuhan laba dan margin Perusahaan pada Q4

Liquidity & flow risk

Faktor MSCI dapat meningkatkan fluktuasi menjelang akhir tahun

Keputusan MSCI, arah kebijakan global, dan pergerakan kurs IDR dapat membuat investor lebih selektif menjelang akhir tahun

Implikasi Investasi



Saham – Rally lebih selektif

Kenaikan berikutnya semakin bergantung pada pertumbuhan laba dan ketahanan margin



Obligasi – Durasi terukur

Carry tetap menarik, tetapi yield UST dan kurs Rp masih membatasi ruang rally lebih lanjut

Pertimbangan Diversifikasi

Dalam kondisi pasar modal yang penuh ketidakpastian, prinsip diversifikasi, disiplin investasi, dan horizon jangka panjang tetap menjadi kunci.

1



Top up bertahap (DCA)

untuk memanfaatkan koreksi valuasi secara berkala.

2



Switch ke fund defensif

pertimbangkan AIA IDR Fixed Income Fund atau AIA IDR Money Market Fund.

3



Diversifikasi mata uang

sebagai *hedging* mata uang dan diversifikasi geografis jangka panjang.

4



Review profil risiko

evaluasi alokasi secara berkala sesuai tujuan dan horizon investasi.



Fokus pada alokasi yang seimbang, terdiversifikasi, dan sesuai dengan profil risiko.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Hubungi Kami

Pastikan Anda tetap terproteksi dan memantau perkembangan pasar. Jika ada pertanyaan, hubungi kami melalui :



Tanya ANYA di WhatsApp
0811 1960 1000



Customer Care Line
1500 980 atau (021) 3000 1980



Email:
id.customer@aia.com





HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain mana pun tanpa persetujuan tertulis dari PT AIA FINANCIAL (AIA). Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian, atau penjualan produk asuransi yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapan pun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para nasabah disarankan untuk meminta nasihat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen untuk membeli Produk Asuransi Yang Dikaitkan Dengan Investasi kami. Dokumen ini disiapkan oleh PT AIA FINANCIAL dan hanya digunakan sebagai informasi saja. Investasi pada Produk Asuransi Yang Dikaitkan Dengan Investasi mengandung risiko, termasuk namun tidak terbatas pada risiko politik, risiko perubahan peraturan pemerintah atau perundang-undangan lainnya, risiko perubahan tingkat suku bunga, risiko likuiditas, risiko kredit, risiko perubahan nilai ekuitas dan risiko perubahan nilai tukar mata uang. Kinerja investasi tidak dijamin, nilai unit dan hasil investasi dapat bertambah atau berkurang. Kinerja masa lalu bukan merupakan jaminan untuk kinerja masa depan.