



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

**Mulai Membaiknya
Kinerja Pasar Saham Indonesia**



Investment Communication
August 2026



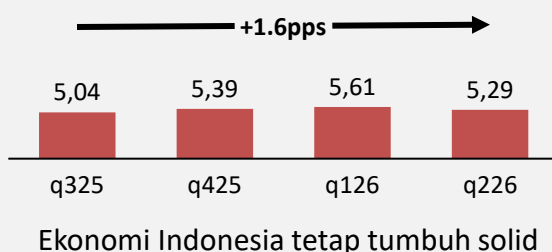
HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Fundamental ekonomi domestik yang tetap solid, memberikan dukungan bagi pemulihan Pasar Saham



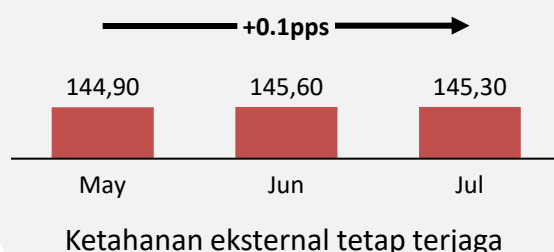
~5%+

Pertumbuhan Ekonomi



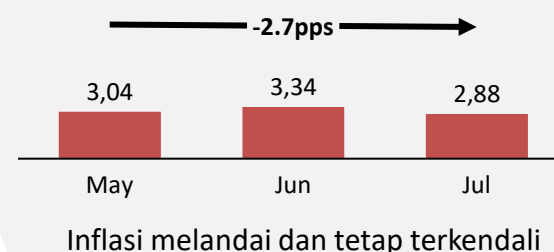
US\$ 145.6 miliar

Cadangan Devisa



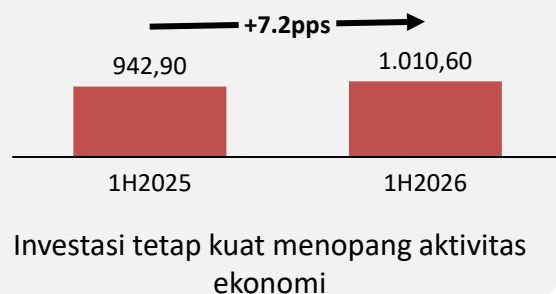
2.88%

Inflasi Juli



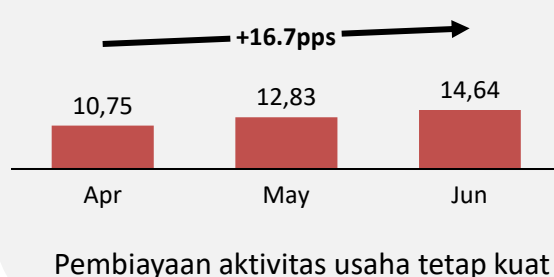
IDR 1,010 triliun

Realisasi Investasi 1H26



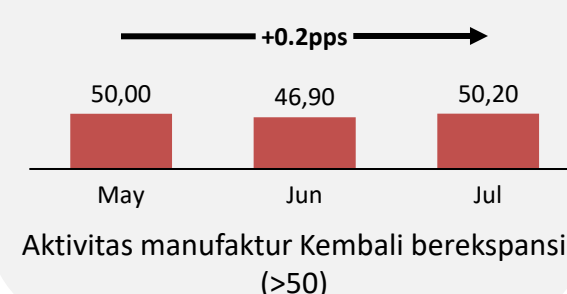
14.64% yoy

Pertumbuhan Kredit



50.20%

Manufacturing PMI Juli



Sumber: OJK, BI, BPS, press eaech



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

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

Kinerja Indeks Saham dan Obligasi



IDX80
-27.53% YTD



IHSG
-27.88% YTD



**Indeks Obligasi
Pemerintah (IDR)**
-2.26% YTD



Rupiah
-7.07% YTD

Kinerja Unit Link AIA



AIA IDR Equity Fund
-12.84%, vs. IDXA80 -27.53%,
kinerja lebih baik: **+14.70%**



AIA IDR Equity Syariah Fund
-12.23% YTD vs. JII -33.79%,
kinerja lebih baik: **+21.56%**



AIA IDR China India Indo Fund
-13.08% YTD vs. Benchmark -21.58%,
kinerja lebih baik: **+8.50%**



AIA IDR Fixed Income Fund
-3.59% YTD vs. Benchmark -2.26%,
selisih kinerja: **-1.32%**

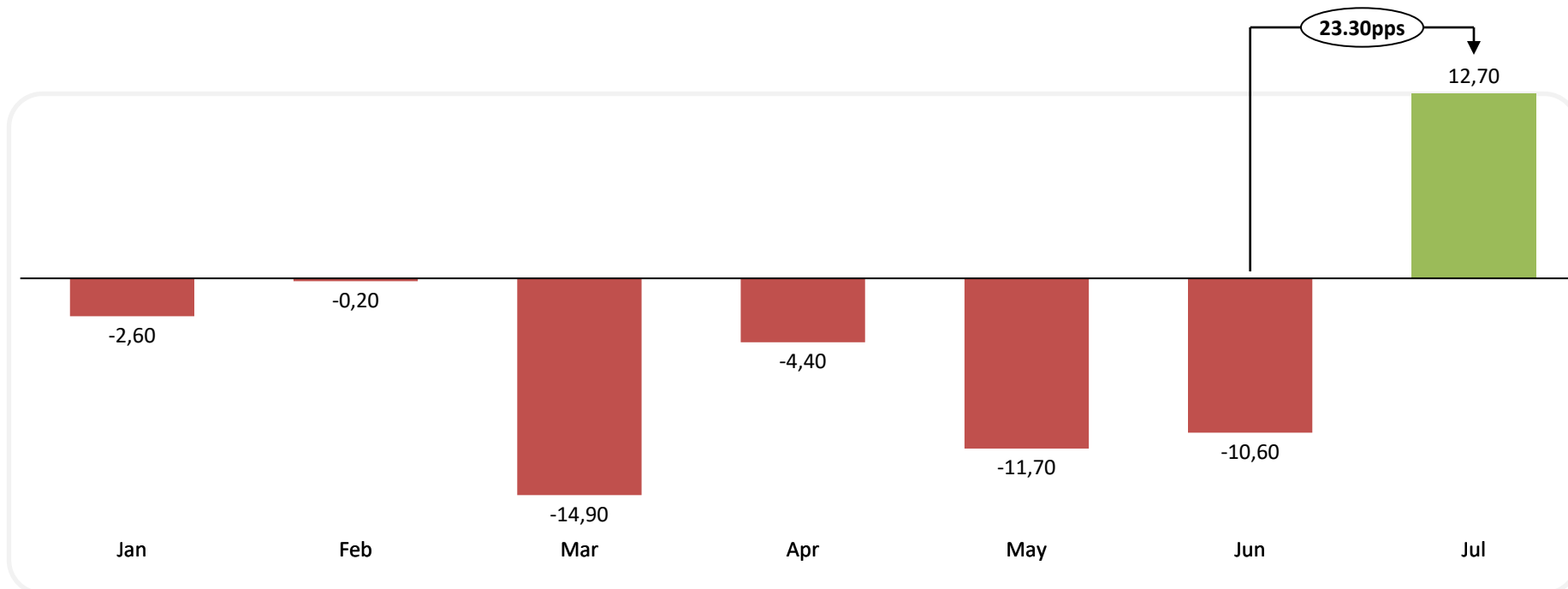
Sumber: Bloomberg, AIA Middle Office



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Update Pasar Saham Juli 2026

KINERJA IDXA80 JULI 2026



PEMICU KENAIKAN SAHAM



Rotasi dari Semikonduktor dan AI

Indeks global semikonduktor turun 4.3%, seiring tingginya konsentrasi investasi pada saham berbasis AI di Korea dan Taiwan, yang mendorong investor melakukan rotasi ke pasar Asia lainnya.



Dana global mulai bergeser di Asia

Sepanjang Juli 2026, tercatat sekitar US\$ 26 miliar dana keluar dari Tiongkok, seiring investor mulai mencari peluang investasi di pasar Asia lainnya.



Valuasi pasar Indonesia yang menarik

IDX80 diperdagangkan sekitar 12.6x forward P/E, 10% dibawah rata-rata historis 5 tahun sebesar 14.0x. Valuasi yang lebih menarik bagi investor untuk kembali ke pasar saham Indonesia

Sumber: Reuters dan Institute of International Finance dikutip Lotus Sekuritas (21 Juli 2026) dan Rikopedia Research (Agustus 2026); Jenius Market Update 27 Juli 2026; KabarBursa 29 Juli 2026.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Harga Komoditas & Pasar Modal

PANTAUAN HARGA KOMODITAS

MINYAK BRENT



**USD 92 per
Barel** (+26.0%
MoM)

30 Juni: USD 73/ barel
31 Juli: USD 92/barel

BATU BARA



**USD 130.15
per metric
tonne** (+0.4%
MoM)

30 Juni: USD 129.6/MT
31 Juli: USD 130.1/MT

MINYAK SAWIT



**MYR 4,531
per metric
tonne** (+1.3%
MoM)

30 Juni: MYR 4,474/ MT
31 Juli: MYR 4,531/MT

RANTAI KONEKTIVITAS: MINYAK KE OBLIGASI DAN SAHAM



Jalur inflasi & obligasi

Harga minyak yang naik dapat mendorong inflasi dan membuat suku bunga bertahan tinggi. Akibatnya, yield obligasi dapat naik dan harga obligasi tertekan.



Jalur Rupiah

Indonesia masih mengimpor minyak, sehingga kenaikan harga minyak dapat meningkatkan biaya impor. Hal ini memberi tekanan pada Rupiah.



Jalur pasar saham

Harga komoditas yang naik dapat menguntungkan Perusahaan produsen dan eksportir komoditas. Namun, Perusahaan dengan biaya energi tinggi dapat menghadapi tekanan biaya operasional.

Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Imbal hasil US Treasury naik di Juli 2026, didorong arah kebijakan The Fed dan potensi inflasi



FOMC 29 Juli: Suku bunga the Fed ditahan, namun harga obligasi turun

The Fed mempertahankan suku bunga di 3.50-3.75% dengan tiga anggota berbeda pendapat. Meski suku bunga ditahan, imbal hasil Treasury jangka panjang tetap naik karena pasar menghadapi ketidakpastian arah kebijakan berikutnya.



Warsh mengurangi *forward guidance*, meningkatkan ketidakpastian pasar

Gubernur The Fed memberikan lebih sedikit petunjuk mengenai arah suku bunga ke depan. Akibatnya, investor meminta kompensasi premi lebih tinggi untuk memegang obligasi jangka panjang



Kembali naiknya harga minyak mendatangkan kembali kekhawatiran inflasi

Brent naik sekitar 24% sepanjang Juli dan sempat menembus US\$100 per barel di tengah eskalasi konflik Amerika Serikat dan Iran serta terhambatnya lalu lintas Selat Hormuz sejak 12 Juli. Sepanjang Juli 2026, imbal hasil US Treasury 10 tahun naik sekitar +25 bps, kenaikan bulanan terbesar sejak Maret 2026.



Bentuk kurva imbal hasil obligasi menuju *steepening*

Sepanjang Juli 2026, imbal hasil US Treasury meningkat pada tenor menengah hingga Panjang, mencerminkan kekhawatiran pasar terhadap arah kebijakan The Fed dan tekanan inflasi jangka panjang. UST 2Y 4.28% (+14 bps), 5Y 4.45% (+26 bps), 10Y 4.75% (+31 bps), dan 30Y 5.27% (+36 bps) dibandingkan akhir Juni 2026.

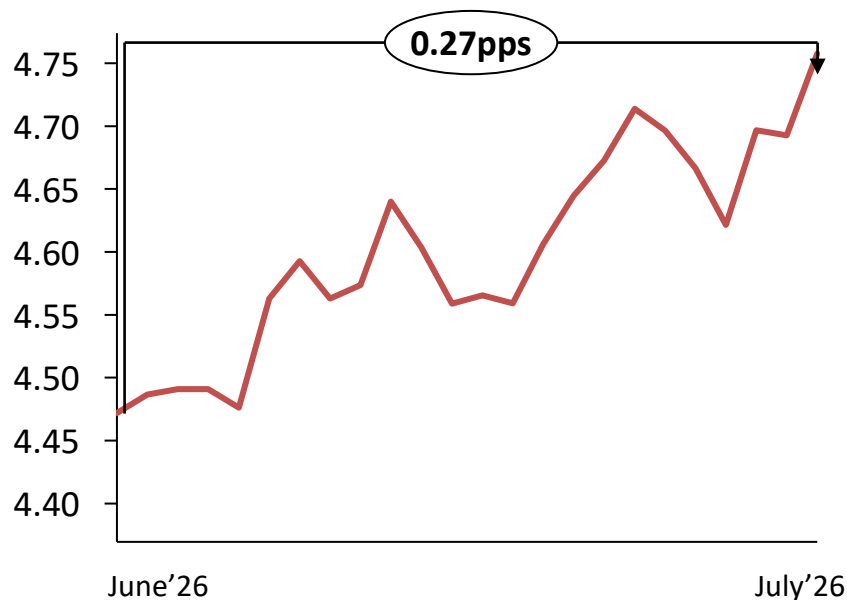
Sumber: CNBC "Fed meeting recap July 2026" (29 Juli 2026); CNN Business live blog FOMC (29 Juli 2026); The Globe and Mail (Agustus 2026); Bloomberg Technoz; IPOTNEWS (31 Juli 2026).



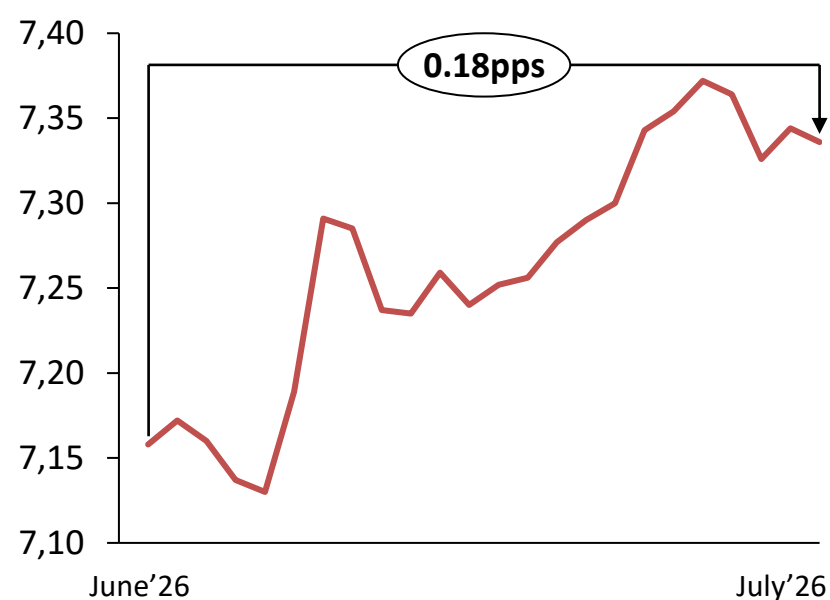
HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kenaikan imbal hasil SUN (IDR) juga terjadi

Imbal hasil 10 tahun: Amerika Serikat (%)



Imbal hasil 10 tahun: Indonesia (%)



MEKANISME TRANSMISI

- 1 Imbal hasil US Treasury naik**
Obligasi AS menjadi lebih menarik bagi investor global
- 2 Investor mengharapkan imbal hasil lebih tinggi dari SUN**
SUN perlu menawarkan imbal hasil yang tetap menarik dibandingkan pilihan obligasi global lainnya
- 3 Tekanan pada Rupiah dapat membuat imbal hasil bertahan tinggi**
IDR yang melemah meningkatkan risiko bagi investor asing
- 4 Imbal hasil SUN naik → harga obligasi turun**
Harga dan imbal hasil obligasi bergerak berlawanan arah



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Update Pasar Obligasi Juli 2026

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:

-3,75%



Estimasi Pendapatan Bunga
August – December 2026:

2,7% nett



Potensi Kinerja 2026:

-1,05% YoY*



Ke depan, potensi kinerja tahunan akhir 2026 diperkirakan dapat negatif (-1,05% YoY) dengan asumsi yield obligasi berpotensi berada di posisi saat ini sebagai bagian dari upaya menjaga stabilitas rupiah.

Apabila yield mengalami penurunan, kenaikan harga obligasi dapat mendorong kinerja menjadi lebih baik.



Sumber: Bloomberg

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.