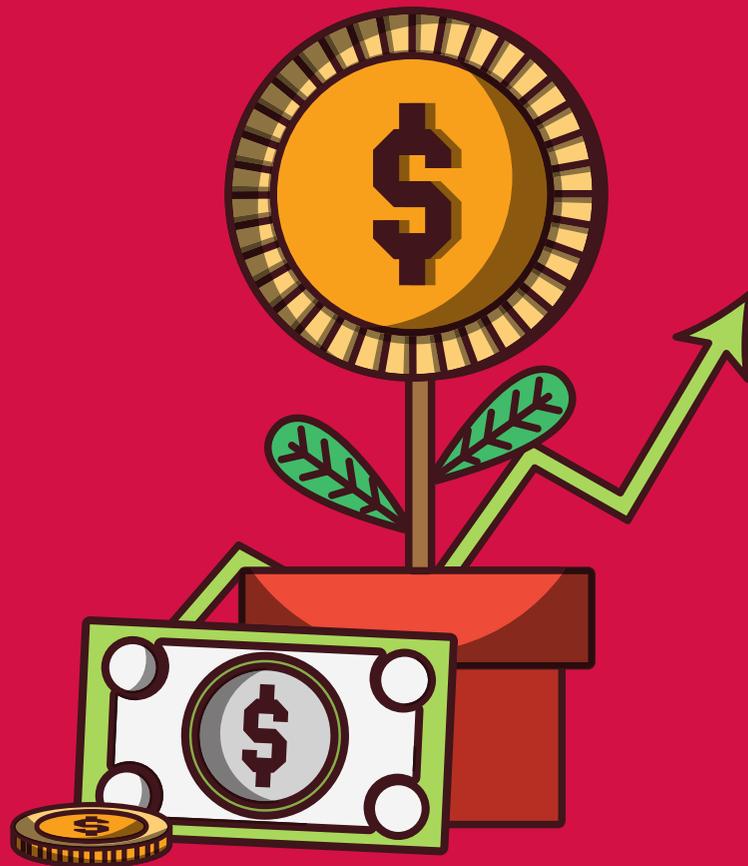




HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Berlanjutnya Kenaikan Pasar di Bulan Mei 2025



Investment Communication
Juni 2025

aia-financial.co.id

PT AIA Financial berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Global Update (1) :

Perkembangan Perang Tarif



Mei 2025

Perundingan terjadi pada 10 dan 11 Mei antara AS dan Tiongkok di Jenewa;

- Kedua negara sepakat untuk meredakan tensi perang dagang dengan mengurangi tarif impor selama 90 hari.
- Sepakat membuat forum baru untuk membahas isi perdagangan dan ekonomi.
- Pasokan dan ekspor rare-earths menjadi salah satu topik bahasan penting.

Juni 2025

Amerika Serikat dan Tiongkok menyepakati kerangka kerja untuk menerapkan gencatan dagang setelah dua hari perundingan di London pada 9 Juni 2025.

•Pelonggaran Kontrol Ekspor:

- AS melonggarkan pembatasan ekspor teknologi tinggi.
- Tiongkok melanjutkan ekspor *rare-earth* yang merupakan komponen penting untuk pertahanan dan *green-technology*.

•Gencatan Tarif:

- Para petinggi membawa proposal balik dan menunggu persetujuan dengan Presiden masing-masing. Batas waktu persetujuan final ditetapkan pada 9 Juli.

Sumber : Bloomberg



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Global Update (2): Tensi Geopolitik Meluas

- Pada 13 Juni 2025, Israel melancarkan serangan udara terbesar terhadap fasilitas nuklir dan militer Iran, menargetkan lebih dari 100 lokasi serta menewaskan sejumlah tokoh penting militer Iran.
- Serangan ini memicu respons balasan dari Iran berupa peluncuran ratusan drone dan rudal, yang sebagian besar berhasil dicegat.
- Akibatnya harga minyak sempat melonjak sekitar 9% dari US\$70 ke US\$76 per barrel akibat kekhawatiran pasokan menyusul eskalasi konflik Israel-Iran, sementara pasar saham global mengalami penurunan.
- Namun begitu harga minyak yang lebih tinggi akibat perang Israel dan Iran masih dibawah estimasi APBN Indonesia 2025 yaitu sebesar USD 82 per barrel.

Sumber : Bloomberg



Kinerja Pasar Modal Domestik: Bulan Mei 2025 Melanjutkan Kenaikan

IDX80

+6%
MoM



IHSG

+6%
MoM

- Sepanjang bulan Mei pasar saham Indonesia melanjutkan *recovery* yang lebih kuat. IHSG dan IDX 80 masing-masing naik sebesar 6% MoM.
- Selain investor domestik, kenaikan ditopang oleh *inflow foreign investor* sebesar IDR 6,35 triliun, penguatan Rupiah, serta perkembangan positif diskusi tarif dagang.

- Obligasi menguat ditengah arus masuk investor asing yang kuat sebesar IDR 26,61 triliun.
- Kenaikan ditopang oleh penguatan yield obligasi pemerintah Indonesia 10 tahun IDR yang turun 37 bps menjadi 6,84% dan USD yang turun 13 bps menjadi 5,4%.

Indeks Obligasi Pemerintah IDR



+0.96%
MoM

+0.49%
MoM

Indeks Obligasi Pemerintah USD

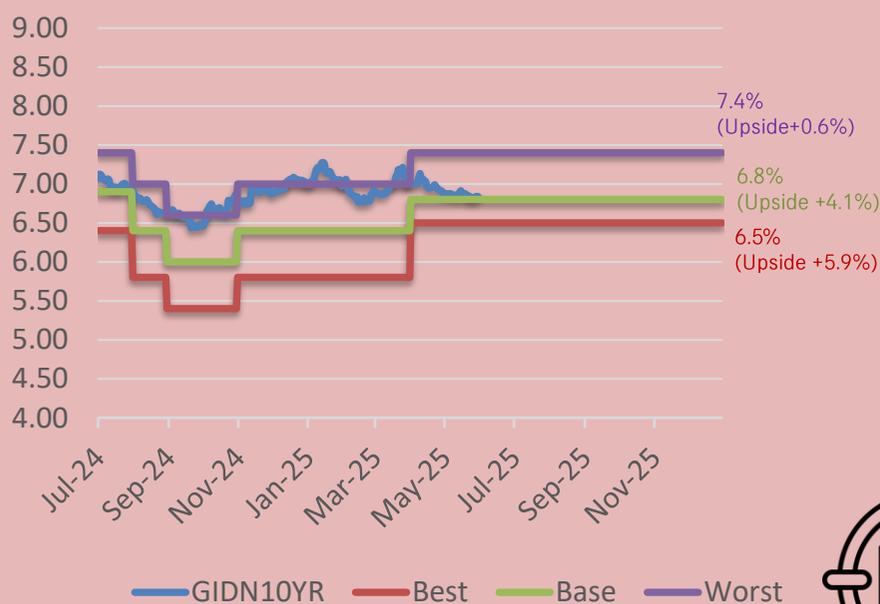
Sumber : Bloomberg

Target Skenario Kenaikan Pasar Modal

Bonds

- Proyeksi dari tim investasi AIA memprediksikan target imbal hasil obligasi pemerintah tenor 10 tahun sebesar 6,8% pada skenario dasar, dan 6,5% pada skenario terbaik. Jika skenario dasar terjadi maka potensi kinerja lanjutan untuk obligasi sampai dengan akhir tahun 2025 mencapai 4,1% dan 5,9% untuk skenario terbaik.

Skenario 10Yr Govt Bond Yield (IDR) 2025



Equity

Skenario Indeks Saham IDX80 2025



- Meskipun telah terjadi kenaikan signifikan 22,9% dari titik terendah di 8 April 2025 sampai dengan akhir Mei 2025, saat ini posisi indeks IDX80 masih pada skenario terendah.
- Tim equity memperkirakan masih ada potensi kenaikan lanjutan sampai dengan akhir tahun 2025 sekitar 8,5% jika terjadi pencapaian di skenario dasar dan sebanyak 17% pada skenario terbaik.

Sumber : AIA Investment



Kinerja Subdana Mei 2025 Unit Link AIA (1/2)

Nama Subdana	Kinerja Mei 2025	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA IDR Money Market	0.33%	Rendah	Konservatif
AIA IDR Fixed Income Fund	0.61%	Moderat	
AIA USD Fixed Income Fund	-0.05%		Moderat
AIA IDR Balanced Fund	3.16%	Moderat Tinggi	Moderat
AIA IDR Equity Fund	5.37%	Tinggi	Agresif

UL Funds
list for New
Business

■ = kinerja kuartil 1 atau 2 dibandingkan subdana kompetitor/*peers* dengan strategi subdana yang sama/mirip.

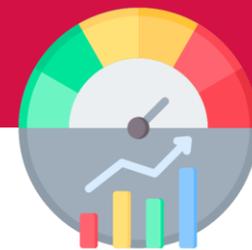
Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

Kenaikan pasar modal di bulan Mei 2025 berpengaruh positif bagi kinerja subdana **Unit Link AIA** ;

- **AIA IDR Equity Fund** mencatatkan kinerja positif yang signifikan sebesar **+5.37%** MoM, melanjutkan kenaikan yang signifikan dari bulan sebelumnya.
- **AIA IDR Balanced Fund** yang merupakan campuran alokasi saham dan obligasi juga mengalami kinerja positif sebesar **+3.16%** MoM ditopang oleh kenaikan baik saham maupun obligasi.
- Subdana dengan aset obligasi seperti **AIA IDR Fixed Income Fund** mengalami kinerja positif sebesar **+0.61%** MoM, namun kinerja **AIA USD Fixed Income Fund** cenderung *flat* **-0.05%** MoM. Kinerja subdana Fixed Income tercatat lebih unggul dibandingkan *peers*.
- Subdana **AIA IDR Money Market Fund** secara konsisten mencatatkan kinerja positif sebesar **+0.33%** MoM sesuai dengan pergerakan harga instrumen pasar uang jangka pendek yang relatif lebih stabil.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES



Kinerja Subdana Mei 2025

Unit Link AIA (2/2)

Nama Subdana	IDR	Kinerja Mei 2025	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA IDR Balanced Syariah Fund		3.47%	Moderat Tinggi	Moderat
AIA IDR China India Indonesia Equity Fund		4.78%	Tinggi	Agresif
AIA IDR Ultimate Equity Fund		3.86%		
AIA IDR Equity Syariah Fund		6.65%		
AIA IDR Growth Equity Syariah Fund		6.42%		

Nama Subdana	USD	Kinerja Mei 2025	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA USD Prime Global Equity Fund		6.32%	Tinggi	Agresif
AIA USD Global Growth Opportunity Equity Fund		6.56%		
AIA USD Prime Emerging Market Equity Fund		7.09%		

 = kinerja kuartil 1 atau 2 dibandingkan subdana kompetitor/peers dengan strategi subdana yang sama/mirip.

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

- Subdana IDR baik saham maupun campuran mencatatkan kinerja positif di sepanjang bulan Mei ditopang oleh kenaikan pasar saham maupun obligasi. **AIA IDR China India Indonesia Equity Fund, AIA IDR Growth Equity Syariah** berhasil mencatatkan kinerja kuartil I, lebih unggul dari pada *peers*.
- Bulan ini subdana USD mencatatkan kinerja positif. Subdana **AIA USD Prime Global Equity Fund, AIA USD Global Growth Opportunity Equity Fund dan AIA USD Prime Emerging Market Equity Fund** juga berhasil mencatatkan prestasi di kuartil I, unggul dari *peers*.

Hal-hal yang Perlu Diwaspadai

Meskipun pemulihan pasar saham Indonesia tengah berlangsung, namun disarankan agar tetap perlu **waspada** akan adanya fluktuasi jangka pendek terkait beberapa hal:

- **Risiko upaya negosiasi AS – Tiongkok terhenti atau gagal** dan berakhirnya periode 90 hari penundaan penerapan *reciprocal tariff* di 8 atau 9 Juli 2025 yang berpotensi memicu fluktuasi pasar.
- **Risiko ketegangan geopolitik** antara Israel dan Iran yang menyebabkan naiknya harga minyak dunia dan potensi peningkatan inflasi global.
- **Risiko pelemahan nilai tukar Rupiah** akibat kekhawatiran kondisi geopolitik.





HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Hubungi Kami

Pastikan Anda tetap terproteksi dan senantiasa memantau perkembangan terkini terkait situasi pasar. Jika ada pertanyaan, jangan ragu untuk menghubungi 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.