



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Fluktuasi Pasar Modal Indonesia April 2024



Investment Communication

Mei 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

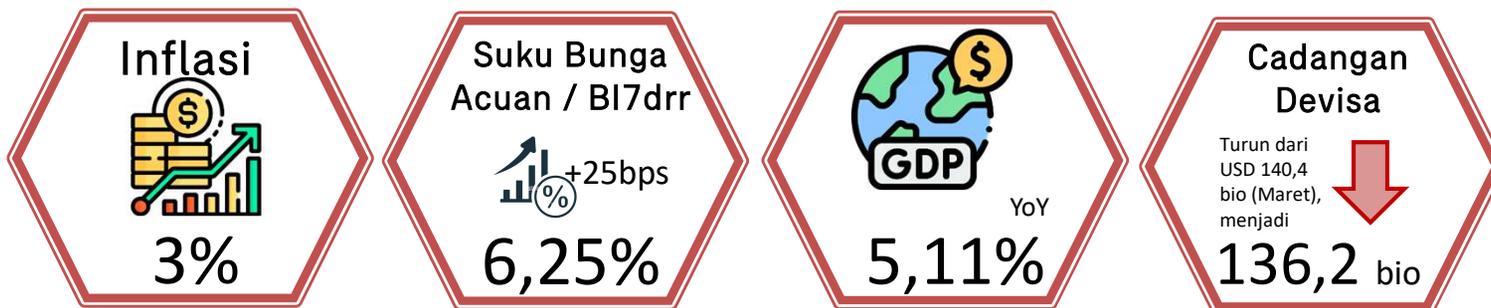
Gejolak Pasar Modal di Bulan April 2024

Usai libur Lebaran, pasar modal Indonesia mengalami tekanan jual yang dalam.

Hal ini memicu investor beralih ke aset *safe heaven* sehingga mata uang USD menguat terhadap mata uang negara lainnya dan Rupiah melemah menembus level di atas Rp. 16.000.

Melihat kondisi ini, pada Rapat Dewan Gubernur, Bank Indonesia mengambil kebijakan menaikkan suku bunga acuan BI7DRR 25bps menjadi 6,25% untuk meredam pelemahan Rupiah lebih dalam.

Indonesia's Macro



Sumber: Bloomberg.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Apa Penyebab Pasar Bergejolak ?

- Sektor perbankan yang memiliki bobot terbesar, sekitar 30% dari IHSG, melaporkan kinerja keuangan 1Q2024 yang dibawah perkiraan pasar. Hal ini menambah tekanan jual, sehingga sepanjang bulan April IDX80 dan LQ45 turun -3,42% MoM dan -6% MoM.
- Pelemahan Rupiah dan hasil keuangan yang dibawah ekspektasi konsensus, memicu investor asing keluar dari pasar saham dan mencatatkan *net sell* Rp18 triliun.

IHSG ↓ 0,75% MoM

IDX80 ↓ 3,42% MoM

LQ45 ↓ 6% MoM

Yield ↑ 7,25% MoM

Indeks
Obligasi ↓ 1,43% MoM
Bloomberg
Barclays IDR

- Pasar obligasi turut mengalami tekanan jual dimana yield obligasi pemerintah Indonesia 10 tahun menembus level 7,25% dan indeks obligasi Bloomberg Barclays juga turun -1,43% MoM.
- Investor asing kembali mencatatkan *net sell* sebanyak Rp 20 triliun pada bulan April 2024 dengan total *net outflow* dana investasi asing sebesar Rp52 triliun sejak awal tahun.



Kinerja Unit Link AIA

Nama Subdana	Kinerja 1 Bulan	Kinerja 1 Tahun
AIA IDR Money Market Fund	0,30%	3,76%
AIA IDR Fixed Income Fund	-1,89%	2,02%
AIA USD Fixed Income Fund	-2,66%	-0,62%
AIA IDR Balanced Fund	-3,69%	2,96%
AIA IDR Equity Fund	-5,73%	-0,11%
IDX 80 Indeks	-3,42%	-3,04%
Indeks LQ 45	-6,01%	-3,64%
Bloomberg Barclays Indeks Obligasi Indonesia (IDR)	-1,43%	4,72%

Note:

 = Kinerja lebih tinggi dan/ atau cukup kompetitif dibandingkan subdana kompetitor/peers dengan strategi subdana yang sama/mirip.

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

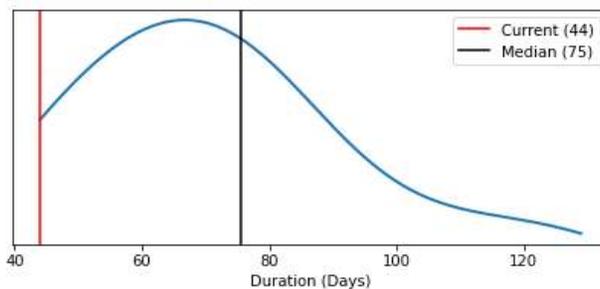
Gejolak pasar yang terjadi, membuat kinerja bulanan subdana AIA turut terimbas negative. Namun demikian subdana **Unit Link AIA** dengan strategi **campuran** mencatatkan **kinerja 1 tahun yang positif** serta mampu mengungguli kinerja *peers* perusahaan asuransi sejenis lainnya. Sedangkan subdana **Unit Link AIA** dengan strategi **pasar uang, obligasi, dan saham**, tetap memberikan kinerja 1 tahun yang menarik dan kompetitif dengan *peers* di kelas asetnya.



Prediksi Seberapa Lama Durasi Gejolak Pasar

No	Start	Bottom	Duration (Days)
1	5-Jan-09	2-Mar-09	56
2	21-Jul-11	4-Oct-11	75
3	10-May-13	27-Aug-13	109
4	30-Mar-15	15-Jun-15	77
5	13-Jul-15	28-Sep-15	77
6	19-Feb-18	28-Jun-18	129
7	24-Jan-20	24-Mar-20	60
8	12-Aug-20	30-Sep-20	49
9	28-Apr-22	13-Jul-22	76
10	25-Mar-24	8-May-24	44

Kurva Durasi



Source : Middle Office AIA

- Kami melakukan analisa historis data penurunan indeks saham LQ45 sejak tahun 2009.
- Indeks LQ45 adalah indeks yang mengukur kinerja harga dari 45 saham yang memiliki likuiditas tinggi dan kapitalisasi pasar besar serta didukung oleh fundamental perusahaan yang baik (sumber: Bursa Efek Indonesia).
- Kami menemukan bahwa rata-rata lama durasi penurunan saham terjadi selama 75 hari kalender.
- Berdasarkan patokan ini, diperkirakan tren penurunan indeks saham bisa berlanjut sampai dengan akhir Juni 2024.
- Hal ini sejalan dengan ekspektasi penurunan suku bunga The Fed yang diperkirakan akan dimulai pada bulan September 2024.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Strategi Portofolio Subdana

Saham

Mengikuti perkembangan gejolak pasar, AIA melakukan strategi jangka pendek yang defensif dengan menjaga porsi kas pada posisi moderat dan melakukan *rebalancing* portofolio ke sektor konsumen, telekomunikasi, kesehatan serta emiten yang memiliki pendapatan dalam mata uang USD.

Obligasi

AIA melakukan penyesuaian durasi dan sensitivitas portofolio terhadap pergerakan suku bunga dan kurva imbal hasil dengan cara menurunkan durasi* portofolio menuju netral dibanding indeks benchmark, dengan tujuan mengurangi risiko portofolio terhadap fluktuasi yang sedang tinggi. Kami juga melakukan *rebalancing* obligasi dengan menjual obligasi dan menaikkan porsi kas.

*Durasi adalah ukuran sensitivitas harga obligasi atau instrumen utang lainnya terhadap perubahan suku bunga. Secara umum, semakin tinggi durasinya, harga obligasi akan semakin turun seiring kenaikan suku bunga (dan semakin besar risiko suku bunga).
Sumber : Investopedia

Prospek Penurunan Suku Bunga The Fed

- Penurunan suku bunga The Fed menjadi hal yang ditunggu-tunggu dan dapat memberikan sentimen positif bagi pasar.
- Berdasarkan hasil voting di bulan Maret 2024 yang dirilis Bloomberg, menunjukkan bahwa sebanyak 54% memperkirakan penurunan suku bunga akan dimulai di September 2024.
- Namun seandainya penurunan suku bunga The Fed tertunda atau tidak sesuai yang diekspektasikan, hal ini dapat menjadi risiko negatif bagi pergerakan pasar yang patut diwaspadai.



Meeting	#Hikes/Cuts
06/12/2024	-0.100
07/31/2024	-0.360
09/18/2024	-0.900
11/07/2024	-1.268
12/18/2024	-1.817
01/29/2025	-2.240

Source : Bloomberg
Sebanyak 54% voting memperkirakan suku bunga turun 25bps di bulan September.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja AIA IDR Equity Fund Sejak Peluncuran



Usia subdana dalam tahun	23
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	11.98%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	23.15%

Data per 30 April 2024.

Sumber : AIA Investment Middle Office

Dalam jangka panjang, instrumen saham berpotensi memberikan kinerja yang lebih tinggi dibandingkan dengan pendapatan tetap, namun risiko investasi saham juga lebih jauh tinggi yang tercermin pada fluktuasi harga yang besar. Sejak peluncurannya, AIA IDR Equity Fund memberikan rata-rata kinerja per tahun sebesar +11,98% dengan tingkat fluktuasi standar deviasi sebesar 23,15%. Hal ini menyiratkan potensi rentang kinerja tahunan subdana ini dapat berkisar antara -11,17% sampai dengan +35,13%.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Hal Yang Perlu Diperhatikan



- ❑ AIA IDR Equity fund memiliki tingkat fluktuasi pergerakan harga yang paling tinggi dibandingkan subdana **Unit Link AIA** lainnya.
- ❑ Fluktuasi pergerakan harga subdana mempengaruhi besar kecilnya jumlah unit penyertaan nasabah yang dipotong untuk pembayaran *cost of insurance* (COI) dan akan mempengaruhi hasil investasi berupa nilai tunai terbentuk pada polis PAYDI.
- ❑ Ketika terjadi penurunan harga subdana AIA IDR Equity Fund maka unit penyertaan yang terpotong untuk menutupi *COI* di polis PAYDI akan lebih banyak dari ilustrasi awal.
- ❑ Nasabah dapat mempertimbangkan subdana AIA dengan fluktuasi yang lebih rendah namun tetap berpotensi memberikan imbal hasil yang menarik seperti AIA IDR Fixed Income Fund dan AIA IDR Balanced Fund.



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.