



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Jeda Perang Tarif Membuat Pasar Positif



Investment Communication
Mei 2025

Global Update : Perkembangan Perang Tarif

12 Mei 2025

Amerika dan China Menurunkan Tarif (sementara)

Mulai 12 Mei, tarif AS terhadap produk China diturunkan sementara dari 145% menjadi 30%, dan tarif China terhadap produk AS turun dari 125% menjadi 10% selama 90 hari ke depan.



23 Mei 2025

• Apple Terancam Tarif 25%

Presiden Trump mengeluarkan ultimatum kepada Apple, mengancam akan memberlakukan tarif 25% terhadap iPhone kecuali perusahaan tersebut memindahkan manufakturnya ke Amerika Serikat.

Hal ini muncul beberapa hari setelah pemasok Apple, Foxconn, mengumumkan investasi sebesar \$1,5 miliar di operasinya di India.

• UE dihantam Proposal Tarif 25%

Eskalasi perang dagang bertambah setelah Trump menyatakan akan memberlakukan tarif sebesar 50% terhadap semua impor dari Uni Eropa mulai 1 Juni 2025.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Global Update :

Peringkat Hutang Amerika diturunkan oleh Moody's



- Lembaga pemeringkat utang, Moody's Investors Service menurunkan peringkat kredit pemerintah Amerika Serikat dari Aaa menjadi Aa1 sejak pertengahan Mei 2025.
- Penurunan rating ini dikarenakan lonjakan beban utang sebesar USD 36 triliun yang diperkirakan akan terus meningkat akibat ketidakseimbangan antara pendapatan dan pengeluaran pemerintah terutama dengan adanya pemotongan pajak.
- Dengan suku bunga pasar yang lebih tinggi, biaya untuk membayar bunga utang meningkat pesat. Moody's memperingatkan bahwa pembayaran bunga tahunan dapat melebihi pengeluaran untuk kebijakan fiskal sektor pertahanan, pendidikan, dan transportasi di tahun 2025.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Modal Domestik: Bulan April 2025 Membaik

IDX80

+5.27%

IHSG

+3.93%

**Indeks Obligasi
Pemerintah IDR**

+0.64%

**Indeks Obligasi
Pemerintah USD**

+1.41%

Sumber : Bloomberg

- Pasar saham Indonesia melanjutkan kenaikan positif di bulan April 2025. Kenaikan kali ini ditopang oleh pembelian investor domestik yang kuat ditengah arus investor asing yang masih *net outflow*.
- Kinerja obligasi pemerintah Indonesia berbasis Rupiah dan Dolar Amerika Serikat turut mengalami kenaikan harga di bulan April 2025, ditopang oleh yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia yang turun 12.9 bps menjadi 6.87% dan yield obligasi USD 5 tahun yang turun 25.8. bps ke 4.75%.

Gambaran Potensi Pemulihan Ke Depan

Sampai dengan April investor asing masih mencatatkan *outflow* dari pasar saham sebesar IDR 50.8 triliun. Walau begitu, pasar saham telah mengalami kenaikan yang signifikan dari titik terendah. **Potensi pergerakan pasar saham yang positif ke depan masih terbuka jika arus investor asing kembali positif masuk ke pasar saham Indonesia dan jika nilai tukar Rupiah kembali menguat.**

Tabel Data Historis Indeks LQ45 Sejak Tahun 1994 – 2024
Penurunan dari Level Tertinggi ke Terendah, serta Pemulihan dari Titik Terendahnya.

Keterangan	AVERAGE thn 1994 sd 2024	Current Data
Tanggal Peak		9-Sep-24
Tanggal Bottom		8-Apr-25
Durasi Penurunan (Hari)	91 hari	211 hari
Maksimal Penurunan (%)	-26.25%	-29.54%
Kenaikan 1 bulan dari level Bottom	13.93%	14.37% sd 8 Mei
Kenaikan 3 bulan dari level Bottom	24.08%	
Kenaikan 1 tahun dari level Bottom	39.26%	

Sumber : Bloomberg, Middle Office AIA

- Data menunjukkan bahwa rata-rata penurunan pasar dari level *peak* ke *bottom* terjadi selama **91** hari dan turun **-26.25%** ke titik terendah.
- Setelah menyentuh titik terendah, secara rata-rata LQ45 mengalami kenaikan **+13.9%** untuk 1 bulan ke depan. Ini sesuai dengan kondisi sekarang, dimana pasar juga telah mengalami pemulihan sebesar **+14.4%** sejak 8 April hingga 8 Mei 2025.
- Jika mengikuti pola historis yang dihitung berdasarkan analisa teknikal kuantitatif, pasar saham masih berpotensi naik lagi sebesar **+9.7%** dalam beberapa bulan ke depan dan hingga **+24.9%** sampai dengan kuartal I tahun 2026.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Subdana April 2025

Unit Link AIA (1/2)

Nama Subdana	Kinerja April 2025	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA IDR Money Market	0.45%	Rendah	Konservatif
AIA IDR Fixed Income Fund	1.51%	Moderat	
AIA USD Fixed Income Fund	0.93%	Moderat Tinggi	Moderat
AIA IDR Balanced Fund	3.02%		Agresif
AIA IDR Equity Fund	6.31%	Tinggi	

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 April 2025 berpengaruh positif bagi kinerja subdana **Unit Link AIA** ;

- **AIA IDR Equity Fund** mencatatkan kinerja positif yang signifikan sebesar **+6.31%** MoM, melebihi kinerja indeks IDX 80 sebesar +5.27% MoM, serta kompetitif dibandingkan *peers*.
- **AIA IDR Balanced Fund** yang merupakan campuran alokasi saham dan obligasi juga mengalami kinerja positif sebesar **+3.02%** MoM ditopang oleh kenaikan baik saham maupun obligasi.
- Subdana dengan aset obligasi seperti **AIA USD Fixed Income Fund** mengalami kinerja positif sebesar **+0.93%** MoM diikuti oleh **AIA IDR Fixed Income Fund** **+1.51%** MoM.
- Subdana **AIA IDR Money Market Fund** secara konsisten mencatatkan kinerja positif, pada bulan April sebesar **+0.45%** MoM sesuai dengan pergerakan harga instrumen pasar uang jangka pendek yang relatif lebih stabil.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Subdana April 2025

Unit Link AIA (2/2)

Nama Subdana	IDR	Kinerja April 2025	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA IDR Balanced Syariah Fund		4.29%	Moderat Tinggi	Moderat
AIA IDR China India Indonesia Equity Fund		3.82%	Tinggi	Agresif
AIA IDR Ultimate Equity Fund		7.28%		
AIA IDR Equity Syariah Fund		8.95%		
AIA IDR Growth Equity Syariah Fund		7.09%		

Nama Subdana	USD	Kinerja April 2025	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA USD Prime Global Equity Fund		-0.69%	Tinggi	Agresif
AIA USD Global Growth Opportunity Equity Fund		-1.83%		
AIA USD Prime Emerging Market Equity Fund		-2.32%		

■ = 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 April ditopang oleh kenaikan pasar saham maupun obligasi. **AIA IDR China India Indonesia Equity Fund, AIA IDR Ultimate Equity Fund, dan AIA IDR Equity Syariah Fund** berhasil mencatatkan kuartil I, lebih unggul dari pada *peers*.
- Sebaliknya subdana USD mencatatkan kinerja negatif, namun demikian subdana **AIA USD Prime Global Equity Fund** berhasil mencatatkan prestasi di kuartil I, unggul dari *peers*.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

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 situasi negosiasi AS – Tiongkok terhenti atau gagal** sehingga kembali memicu fluktuasi pasar.
- **Risiko ketegangan geopolitik** Rusia-Ukraina, Timur Tengah, dan India-Pakistan yang dapat membentuk dinamika risiko yang lebih luas.
- **Risiko pelemahan nilai tukar Rupiah**





HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Pertimbangan Untuk Nasabah

Kondisi pasar saham Indonesia bergerak dinamis sesuai perkembangan perekonomian baik domestik maupun global. Pergerakan naik atau turun harga instrumen yang menjadi *underlying asset* subdana akan mempengaruhi pergerakan naik atau turun harga NAB per unit subdana tersebut.

Berikut beberapa hal yang dapat dilakukan nasabah PAYDI:

- ❖ Nasabah dengan preferensi profil risiko agresif yang saat ini masih memiliki AIA IDR Equity Fund dan AIA IDR CII Equity Fund bisa ***“wait and see”*** dengan tetap memastikan polis PAYDI tetap aktif dengan melakukan pembayaran premi tepat waktu agar perlindungan asuransi tetap terjaga.
- ❖ Nasabah dengan preferensi profil risiko konservatif yang saat ini masih memiliki AIA IDR Equity Fund dan AIA IDR CII Equity Fund bisa melakukan ***switching*** ke AIA IDR Fixed Income Fund untuk mengurangi fluktuasi subdana dan menjaga *sustainability* polis.

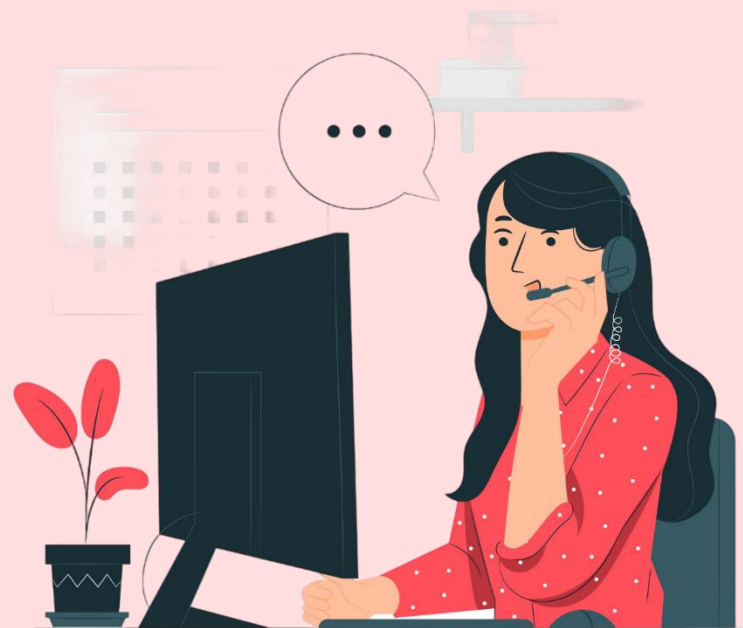


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

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.