



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Dampak Positif Arah Penurunan Suku Bunga
Bagi Pasar Obligasi

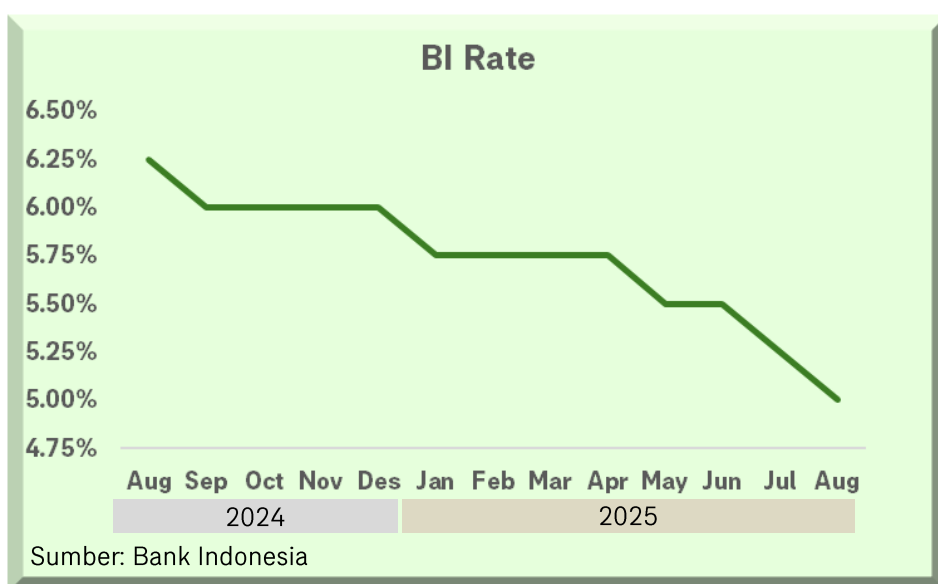
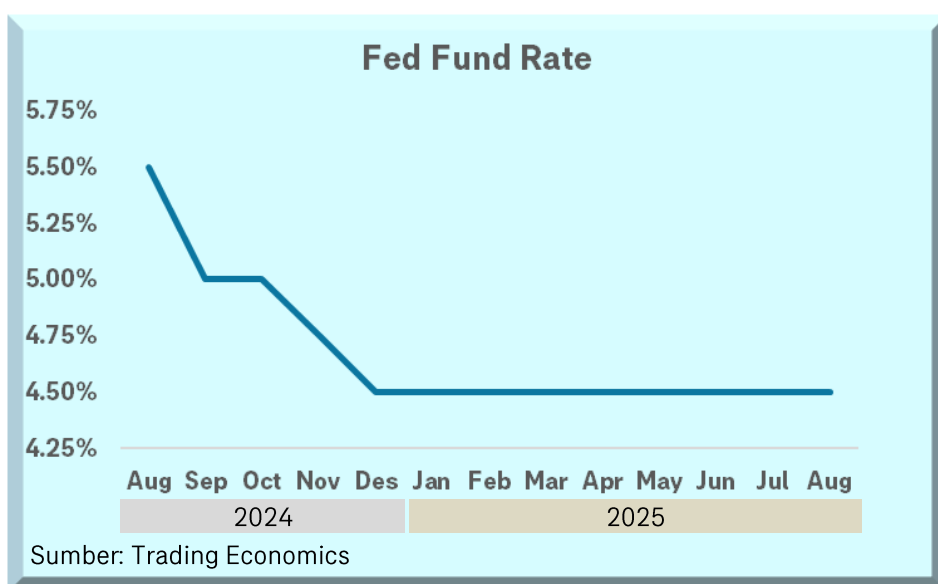


Investment Communication
September 2025



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Arah Kebijakan Suku Bunga Bank Sentral

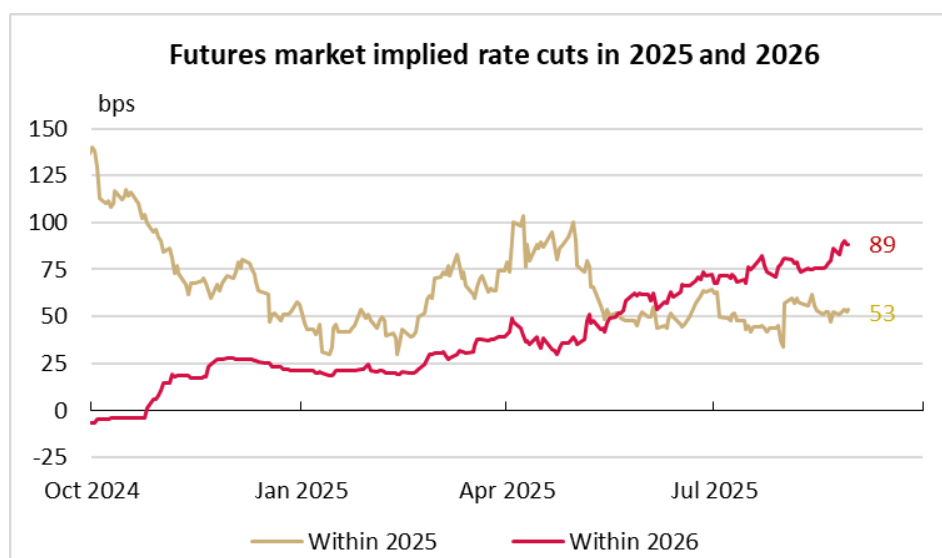


- Bank Sentral Amerika Serikat (The Fed) telah memangkas suku bunga acuannya sebesar 100bps dalam setahun terakhir dan memberi sinyal penurunan lanjutan pada pertemuan FOMC Agustus 2025.
- Bank Indonesia (BI) mengikuti arah kebijakan moneter global dengan menurunkan *BI Rate* dari 6,25% ke 5,00% dalam setahun terakhir.
- Menurunnya suku bunga BI Rate di 2025 secara lebih cepat, didukung oleh pelemahan mata uang Dolar Amerika Serikat (AS) secara global.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Perkiraan Pemangkasan Suku Bunga 2H2025 - 2026



Sumber: CBOT, Macrobond

* Data per tanggal 29 Agustus 2025

- Survey Investor memperkirakan penurunan Fed Fund Rate sebesar 53bps hingga akhir 2025, dengan lanjutan potensi penurunan sebesar 89 bps hingga akhir 2026.
- Ekspektasi penurunan suku bunga The Fed hingga akhir tahun 2025, membuka berlanjutnya arah potensi penurunan BI rate dalam kurun periode yang sama.

BI-Rate			99) Browse					
Overview	Curve Analysis	Histogram						
Consensus	Mkt Yld	As Of	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26
Bloomberg Wgt Avg		09/02/25	4.89	4.69	4.63	4.63	4.59	4.55
Median Forecast		09/02/25	5.00	4.75	4.75	4.75	4.75	4.50
Average Forecast		09/02/25	4.90	4.69	4.64	4.63	4.59	4.55
High Forecast		09/02/25	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.25
Low Forecast		09/02/25	4.50	4.25	4.25	4.00	4.00	3.75
Responses		09/02/25	21	30	24	23	22	24
Aug. Survey Median		08/28/25	5.00	4.75	4.75	4.75	4.75	4.63
Jul. Survey Median		07/29/25	5.25	5.00	4.75	4.75	4.75	4.75
Forward	5.00 09/02/25							
Diff (Wgt Avg - Forward)								

Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Data Ekonomi Makro Mendukung Kebijakan Moneter Ekspansif



Controlled Inflation

Inflasi yang terkendali, berada dalam target BI di kisaran $2,5 \pm 1\%$. dan tingkat suku bunga riil sebesar 2,69% di Agustus 2025.



Pelemahan Dolar AS membantu stabilisasi Rupiah sehingga mendukung pemangkasan BI Rate di 2025.



Strong Foreign Reserves

Cadangan devisa yang kuat dapat turut menjaga stabilitas keuangan dan meningkatkan kepercayaan investor.

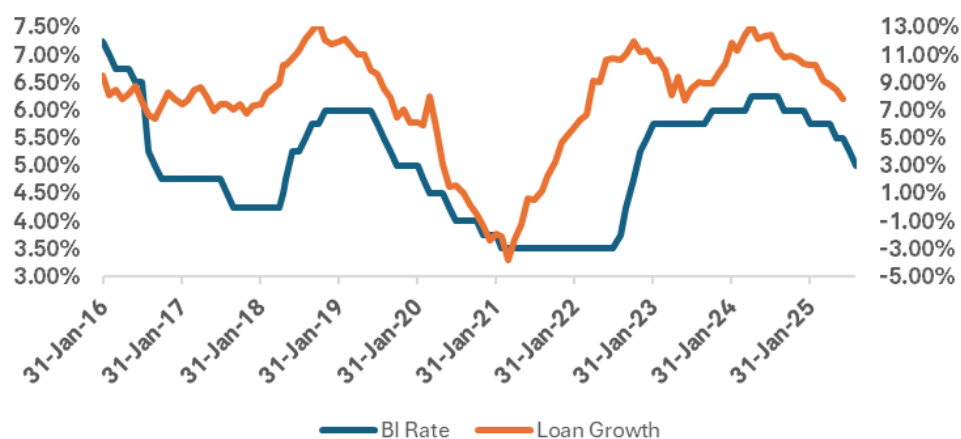


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Dampak Terhadap Pertumbuhan Kredit Perbankan

- Penurunan BI Rate sebesar 100bps sejak September 2024 telah diikuti penurunan suku bunga di pasar uang, namun penurunan suku bunga kredit perbankan masih berjalan lambat.
- Kredit perbankan di bulan Juli 2025 tumbuh sebesar 7,03% (yoy), menurun dibandingkan dengan pertumbuhan pada Juni 2025 sebesar 7,77% (yoy).

Perbandingan Pergerakan BI Rate dan Pertumbuhan Kredit



Sumber: Bloomberg, Bank Indonesia

- Bank Indonesia memperkirakan pertumbuhan kredit perbankan pada 2025 berada dalam kisaran 8% - 11%.
- Berdasarkan data historis, ketika terjadi penurunan BI Rate maka dampak ke meningkatnya pertumbuhan kredit akan terlihat 1-2 tahun setelahnya.

Harga Pasar Obligasi Saat Suku Bunga Turun



- Pergerakan harga obligasi berbanding terbalik dengan arah suku bunga, Jika suku bunga turun maka harga obligasi akan meningkat dan sebaliknya.
- Rencana pemangkasan suku bunga yang masih akan terus berlanjut akan memberikan sentimen positif di pasar obligasi dengan potensi berlanjutnya kenaikan harga obligasi dengan bunga tetap.

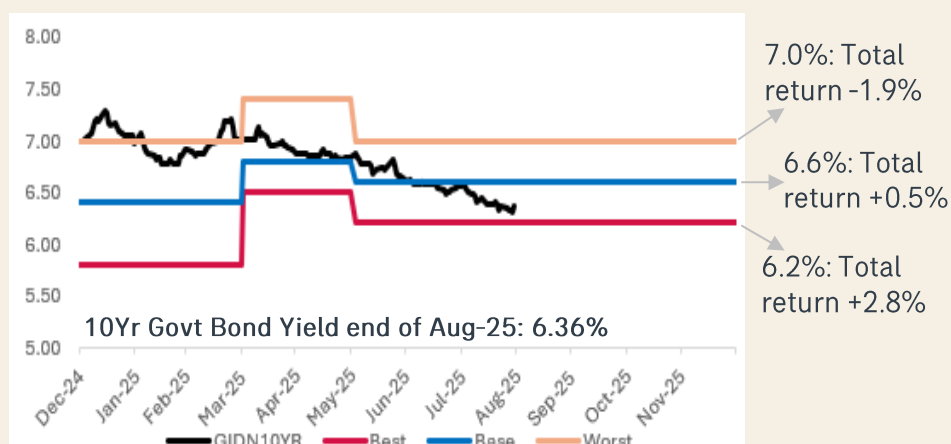


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Prospek Kinerja Indeks Obligasi Pemerintah Indonesia 2025 dan 2026

Skenario Proyeksi Kinerja Indeks Obligasi berdasarkan asumsi pergerakan Obligasi Pemerintah 10 Tahun

2025

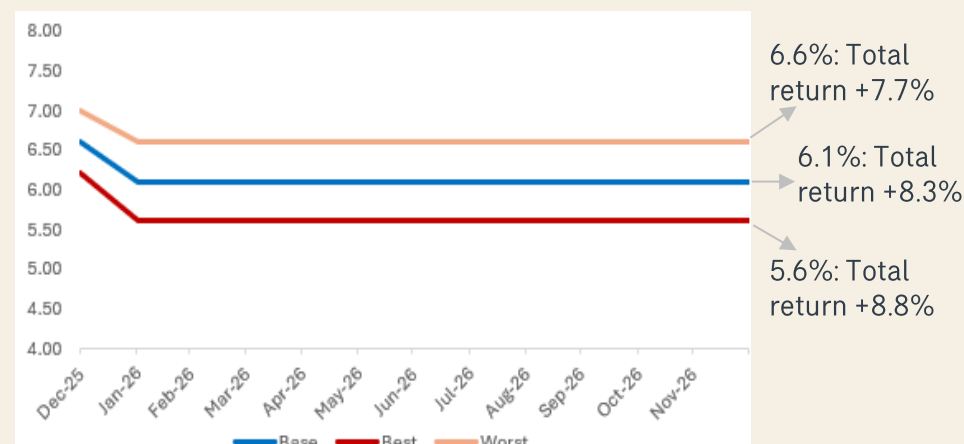


Bond Index Return Forecast	Best	Base	Worst
Accrued yield %	1.9	1.9	1.9
Capital gain (loss) %	0.9	-1.4	-3.8
Total Return % (net after tax)	2.8	0.5	-1.9

Note: forecast return from end of Aug-25 to end of Dec-25

Sumber: Bloomberg Agustus 2025, AIA

2026



Bond Index Return Forecast	Best	Base	Worst
Accrued yield %	5.6	5.6	5.6
Capital gain (loss) %	3.2	2.7	2.2
Total Return % (net after tax)	8.8	8.3	7.7

Note: forecast return from end of Dec-25 to end of Dec-26

- Kinerja *Total Return (net after tax)* Indeks Obligasi Pemerintah (Rupiah) per akhir tahun 2025 diperkirakan berkisar antara +6% yoy hingga +10.7% yoy, dimana hingga akhir Agustus 2025 telah mencapai +7.9% ytd.
- Prediksi kami untuk tahun 2026, ekspektasi kinerja *Total Return (net after tax)* berkisar antara +7.7% yoy hingga 8.8% yoy.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES



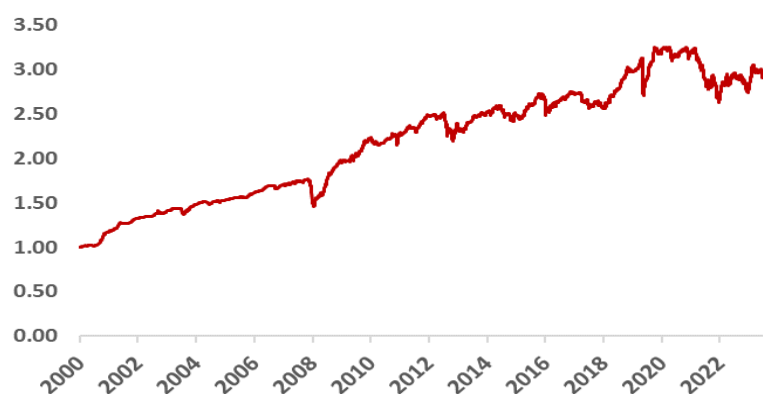
Profil Kinerja dan Risiko Historis Jangka Panjang Subdana Pendapatan Tetap

AIA IDR Fixed Income Fund



Usia subdana dalam tahun	25
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	7,00%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	7,87%

AIA USD Fixed Income Fund



Usia subdana dalam tahun	25
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	4,79%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	6,72%

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

Subdana dengan **strategi pendapatan tetap dengan tingkat risiko moderat** mencatatkan kinerja yang menarik dengan tingkat fluktuasi yang jauh lebih rendah dibandingkan subdana dengan strategi saham. Jenis subdana seperti ini dapat membantu menjaga kestabilan pembebanan unit penyertaan pada polis PAYDI untuk biaya bulanan COI & COR.



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.