



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Ulasan Khusus Kinerja

USD Prime Greater China Equity Fund

&

USD Prime Emerging Market Equity Fund



Investment Communication

Maret 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Unit Link AIA: USD Prime Greater China Equity Fund Dan USD Prime Emerging Market Equity Fund

Kondisi terkini pasar modal negara berkembang, terutama Tiongkok, yang mengalami penurunan sangat mempengaruhi kinerja terkini dua Unit Link AIA yaitu:

- **USD Prime Greater China Equity Fund** yang berinvestasi melalui reksadana saham luar negeri Schroder ISF Greater China dan
- **USD Prime Emerging Market Equity Fund** yang berinvestasi melalui reksadana saham luar negeri Fidelity Emerging Markets Fund.

Nama Subdana	Kinerja Disetahunkan	
	1 Tahun	3 Tahun
USD Prime Greater China Equity Fund	-28,36%	-19,16%
USD Prime Emerging Market Equity Fund	-5,00%	-13,11%

Sumber: Laporan Kinerja Bulanan Januari 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kondisi Pasar Saham Tiongkok dan Greater China Menurun Dalam Tiga Tahun Terakhir



- ❑ Sejak awal tahun 2021, pasar saham Tiongkok telah mengalami penurunan sekitar 50% dan berdampak negatif pada kinerja reksadana saham luar negeri Schroders ISF Greater China
- ❑ Adanya permasalahan struktural yang dihadapi Tiongkok seperti penurunan sektor properti dan ketidakpastian terkait kebijakan pemerintah, berdampak negatif dan mengurangi kepercayaan investor terhadap pasar.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Permasalahan Sektor Properti Di Tiongkok

PROPERTI

Sektor properti Tiongkok yang menyumbang sekitar rata-rata 20% pertumbuhan ekonomi Tiongkok menghadapi kelebihan pasokan (*over supply*) real estate perumahan.

Ketika penjualan rumah mulai melambat, pengembang properti kesulitan membayar utangnya, sehingga menyebabkan gagal bayar (*default*) beberapa perusahaan property raksasa seperti Evergrande, Shimao, dan Country Garden.

Kondisi ini juga memicu tekanan lebih lanjut terhadap sistem perbankan Tiongkok, pada produk perbankan *wealth management*, dan juga pada pembiayaan pemerintah daerah.





HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Permasalahan Ketidakpastian Kebijakan Pemerintah Tiongkok

KETIDAKPASTIAN KEBIJAKAN

Sejak tahun 2021, Tiongkok menerapkan etos “kemakmuran bersama / *common prosperity*” yang digunakan sebagai pembenaran atas peraturan pemerintah berskala besar yang merugikan sektor swasta, terutama perusahaan di sektor teknologi, properti, dan pendidikan/bimbingan belajar.



Perusahaan besar seperti Alibaba, Tencent, Baidu, dan DiDi dikenakan denda dan/atau diharuskan melakukan reformasi sejak tahun 2021. Reaksi fluktuasi pasar saham terkait hal ini telah menyebabkan perusahaan teknologi Tiongkok kehilangan kapitalisasi pasar sekitar US\$1 triliun pada tahun 2021 dan berlanjut hingga tahun ini.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kondisi Pasar Saham Negara Berkembang Menurun Dalam Tiga Tahun Terakhir

Dengan bobot indeks terbesar sekitar 23% dari Indeks MSCI Emerging Markets, kondisi negatif pasar saham Tiongkok mempengaruhi kinerja reksadana saham luar negeri Fidelity Emerging Markets Fund.

Selain pengaruh penurunan pasar saham Tiongkok, kinerja negatif reksadana saham luar negeri Fidelity Emerging Markets Fund juga disebabkan oleh posisi *overweight* di pasar saham Rusia beberapa bulan sebelum invasi Rusia ke Ukraina, yang akhirnya harus dilakukan pencadangan kerugian.

Ketegangan geopolitik di tahun 2022 ini di luar prediksi Fidelity, karena sebenarnya saat itu kondisi pasar Rusia cukup baik dan perusahaan-perusahaan di Rusia memiliki neraca keuangan yang kokoh, membagikan dividen yang cukup menarik, memiliki arus kas yang kuat, dan tingkat profitabilitas yang tinggi.





HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Beberapa Pilihan Yang Dapat Dipertimbangkan Nasabah AIA

1 Menunggu pemulihan kinerja subdana untuk waktu paling sedikit 5 tahun.

Mempertimbangkan kondisi permasalahan Tiongkok dan beberapa Negara Berkembang, perkiraan pemulihan kinerja investasi USD Prime Greater China Equity Fund dan USD Prime Emerging Market Equity Fund ke posisi awal tahun 2021 akan membutuhkan waktu paling sedikit 5 tahun atau dalam jangka waktu menengah di atas 5 tahun.

2 Pindah (*Switch*) ke subdana saham luar negeri USD AIA dengan kinerja historis yang lebih baik.

USD Prime Global Equity Fund yang dikelola secara profesional oleh PT. BNP Paribas Asset Management Indonesia dan dimonitor secara harian oleh PT AIA Financial, memberikan kinerja historis yang relatif lebih baik berkat hasil investasi tinggi dari pasar saham Amerika Serikat. Subdana ini juga memiliki diversifikasi investasi ke pasar saham negara maju yang memiliki prospek relatif lebih baik.

Nama Subdana	Kinerja Disetahunkan	
	1 Tahun	5 Tahun
USD Prime Global Equity Fund	+19,32%	+7,78%

Sumber: Laporan Kinerja Bulanan Januari 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Beberapa Pilihan Yang Dapat Dipertimbangkan Nasabah AIA

3 Pindah (Switch) ke subdana obligasi USD AIA dengan ekspektasi fluktuasi yang lebih rendah.

USD Fixed Income Fund yang dikelola secara professional oleh PT AIA Financial dan didukung oleh sumber daya ahli dari Grup AIA, memiliki tingkat risiko moderat serta memberikan rata-rata kinerja historis tahunan yang lebih tinggi dari rata-rata bunga deposito USD tenor 3 bulan, berkat posisi penempatan investasi di obligasi pemerintah dan korporasi berbasis mata uang USD. Subdana ini adalah alternatif pilihan bagi nasabah yang lebih menginginkan alokasi aset investasi berbasis USD dengan ekspektasi fluktuasi yang lebih rendah.

Nama Subdana	Kinerja Disetahunkan	
	1 Tahun	Sejak Peluncuran
USD Fixed Income Fund	+3,14%	+4,83%

Sumber: Laporan Kinerja Bulanan Januari 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Hubungi Kami

Jika Nasabah ingin melakukan perubahan pilihan subdana (*switching*) dapat menghubungi PT AIA Financial untuk mendapatkan keterangan lebih lanjut melalui:

- *Customer Care Line* 1500 980 atau (021) 3000 1 980
- 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 atau pun 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.