



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

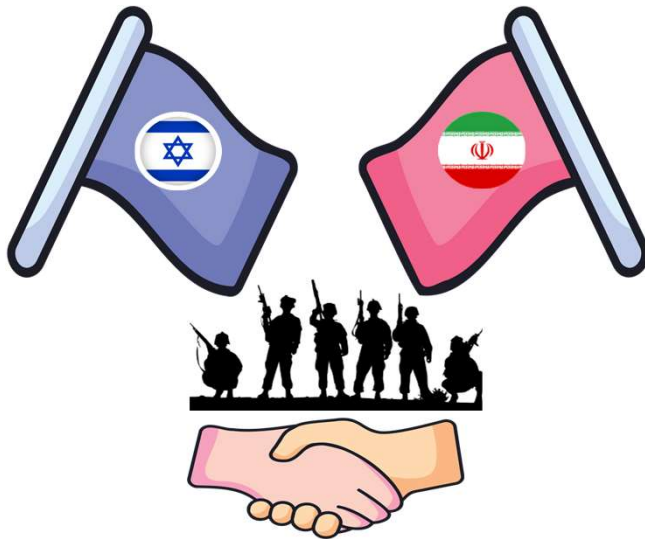
Buletin Unit Link

Dinamika Pasar dan Ulasan Kinerja Unit Link AIA
Kuartal II – 2025



Investment Communication
Juli 2025

Respon Pasar Atas Gencatan Senjata di Timur Tengah



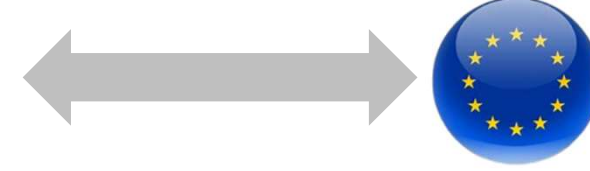
Gencatan senjata antara Iran dan Israel yang dimediasi oleh Amerika Serikat telah mendorong penguatan pasar global, mencerminkan meredanya ketegangan geopolitik.

Bagi investor, kondisi ini menegaskan bahwa volatilitas tinggi kini menjadi bagian dari dinamika pasar, dengan risiko konflik geopolitik yang dapat berubah secara cepat.

Perkembangan Terkini Negosiasi Perdagangan Global



AS mengumumkan kesepakatan dagang dengan China, termasuk tarif 55% atas barang impor sebagai imbalan atas pasokan rare earth dari Tiongkok.

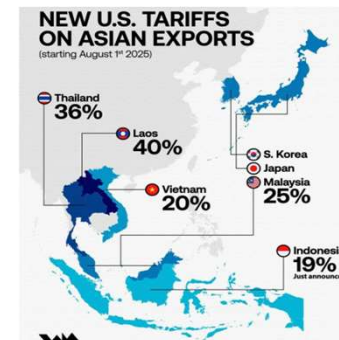


AS dan Uni Eropa memulai negosiasi darurat awal Juli untuk mencegah tarif hingga 50%. AS mengusulkan tarif resiprok 10%, sementara Uni Eropa terancam tarif balasan 20% jika kesepakatan gagal dicapai.



Reciprocal Tariff:

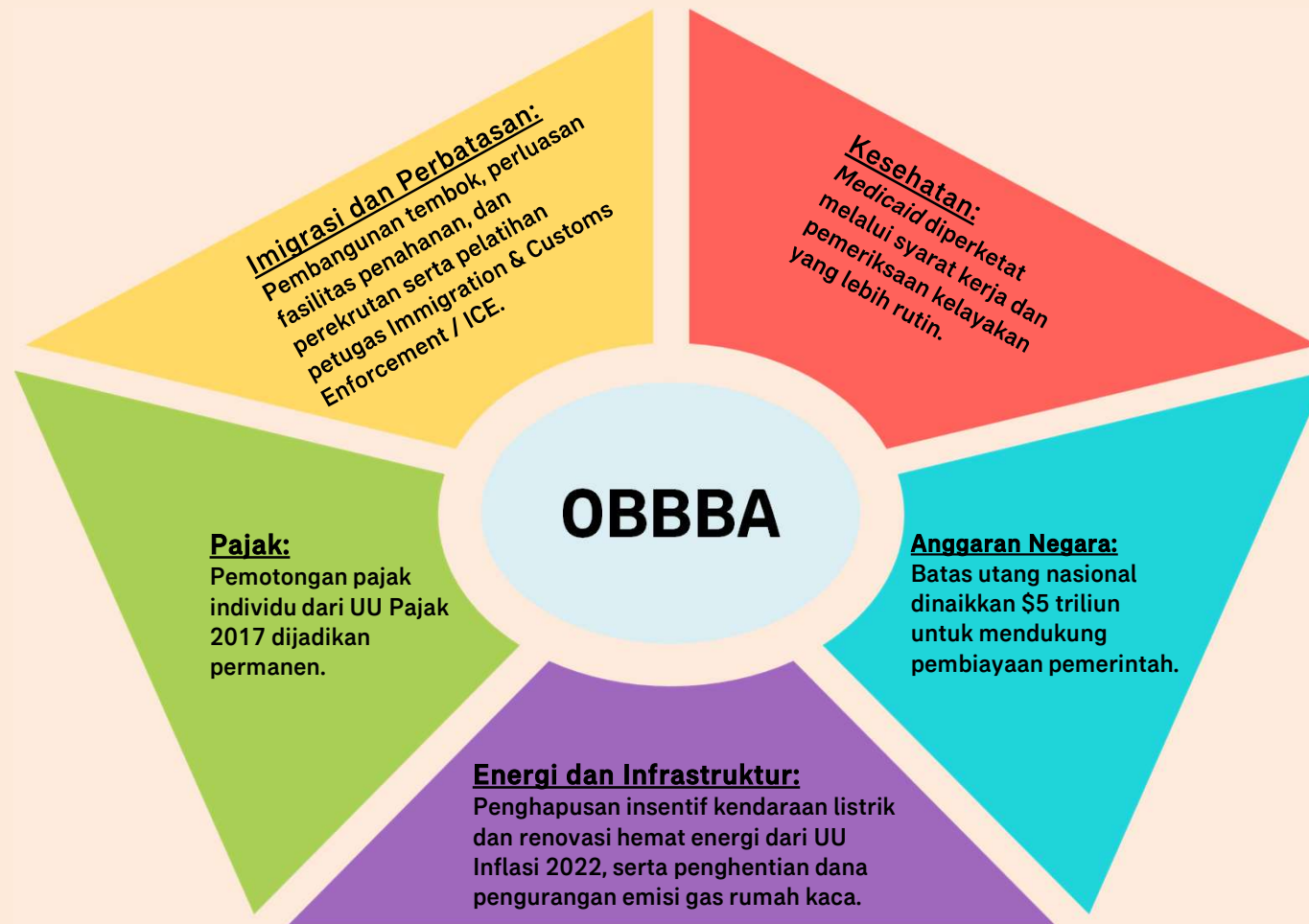
AS memperpanjang tenggat implementasi tarif baru, dengan usulan tarif 25%–40% yang telah disampaikan ke lebih dari 14 negara.





HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Trump's New "One Big Beautiful Bill Act"





Dampak Ekonomi “One Big Beautiful Bill Act”

Dampak penerapan One Big Beautiful Bill Act terhadap ekonomi antara lain:

- ☐ PDB AS diperkirakan naik 0,2 poin per tahun (2025–2027) berkat belanja pemerintah dan pemotongan pajak.
- ☐ Inflasi bisa mencapai 3% - 3,5% pada Q3 2025, mendorong The Fed mempertahankan suku bunga tinggi lebih lama.
- ☐ Dolar AS berisiko tertekan akibat inflasi dan peningkatan utang.
- ☐ Defisit bertambah USD 3,4 triliun dalam 10 tahun dan batas utang dinaikkan USD 5 triliun sehingga berpotensi menaikkan imbal hasil obligasi dan suku bunga.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Ketegangan Perdagangan Global Akibat Tarif Baru Amerika Serikat

TEMBAGA:

AS akan mengenakan tarif impor 50% untuk semua tembaga guna melindungi industri domestik. Harga langsung melonjak; kebijakan berlaku akhir Juli.



OBAT-OBATAN:

Presiden AS mengusulkan tarif hingga 200% atas obat impor. Perusahaan farmasi diberi masa transisi 1,5 tahun untuk relokasi produksi ke dalam negeri AS.

Kinerja Pasar Modal Indonesia

Kuartal II - 2025

Pergerakan Indeks Saham Indonesia



Sumber: Bloomberg

Pergerakan Indeks Obligasi Pemerintah Indonesia



Sumber: Bloomberg

- Sesuai perkiraan, valuasi pasar saham Indonesia yang murah dengan P/E ratio IDX80 sebesar 11,16x di awal April 2025 memberikan potensi kenaikan yang besar di tengah ketidakpastian isu *reciprocal tariff*.
- Pasar saham Indonesia mencatatkan kinerja kuartalan positif di akhir Juni 2025 (IDX80 +7,37% dan IHSG +6,41%).
- Pasar obligasi pun secara konsisten mencatatkan kinerja positif sejak awal tahun didukung oleh arus masuk dana investasi asing serta pemangkasan *BI rate*.

Data per 30 Juni 2025

	Indeks saham		Indeks Obligasi Pemerintah	
	IHSG	IDX80	IDR	USD
QoQ	6.41%	7.37%	3.55%	2.75%
YTD	-2.15%	-6.01%	5.43%	4.45%

Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Unit Link AIA (Juni 2025)

UL Funds list for
New Business

Nama Subdana	Kinerja 3 Bulan	Kinerja YTD	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
AIA IDR Money Market Fund	1.22%	2.37%	Rendah	Konservatif
AIA IDR Fixed Income Fund	3.20%	4.26%	Moderat	Konservatif
AIA USD Fixed Income Fund	2.69%	3.65%		Moderat
AIA IDR Balanced Fund	3.83%	-0.72%	Moderat Tinggi	Moderat
AIA IDR Equity Fund	6.32%	-5.56%	Tinggi	Agresif

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

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

Potensi pemulihan pasar modal Indonesia mempengaruhi kinerja subdana **Unit Link AIA**, terutama untuk kinerja kuartal II - 2025.

- **AIA IDR Equity Fund** mencatatkan kinerja kuartalan positif sebesar **+6,32%** didukung oleh valuasi pasar saham Indonesia yang murah sehingga menarik perhatian investor dan sentimen positif penundaan 90 hari penerapan *reciprocal tariff*.
- **AIA IDR Balanced Fund** yang merupakan campuran alokasi saham dan obligasi juga mengalami kinerja kuartalan positif sebesar **+3,83%**, dipengaruhi oleh penguatan kinerja pasar saham Indonesia.
- Subdana dengan strategi pendapatan tetap seperti **AIA IDR Fixed Income Fund** dan **AIA USD Fixed Income Fund** mencatatkan kinerja kuartalan positif **+3,20%** dan **+2,69%**.
- Subdana **AIA IDR Money Market Fund** mencatatkan kinerja kuartalan positif sebesar **+1,22%** sesuai dengan pergerakan harga instrumen pasar uang jangka pendek yang relatif lebih stabil.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Unit Link AIA (Juni 2025)

IDR	Nama Subdana	Kinerja 3 Bulan	Kinerja YTD	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
	AIA IDR Balanced Syariah Fund	7.89%	0.58%	Moderat Tinggi	Moderat
	AIA IDR China India Indonesia Equity Fund	4.28%	0.30%	Tinggi	Agresif
	AIA IDR Ultimate Equity Fund	7.00%	-5.27%		
	AIA IDR Equity Syariah Fund	15.69%	-0.34%		
	AIA IDR Growth Equity Syariah Fund	12.51%	-1.42%		

USD	Nama Subdana	Kinerja 3 Bulan	Kinerja YTD	Tingkat Risiko Subdana	Profil Risiko Nasabah
	AIA USD Prime Global Equity Fund	10.24%	3.99%	Tinggi	Agresif
	AIA USD Global Growth Opportunity Equity Fund	8.38%	4.61%		
	AIA USD Prime Emerging Market Equity Fund	9.35%	13.59%		

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

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

Penguatan kinerja pasar saham Indonesia di kuartal II-2025 juga mempengaruhi kinerja subdana **Unit Link AIA** lainnya dengan strategi investasi campuran maupun saham.

- **AIA IDR China India Indonesia Equity Fund** mencatatkan kinerja kuartalan positif sebesar **+4,28%**, meskipun pasar saham Tiongkok mengalami sedikit penurunan namun penguatan kinerja pasar saham Indonesia dan India di akhir Juni 2025 menopang kinerja subdana ini.
- Subdana saham **Unit Link AIA berbasis USD** dan berinvestasi di luar negeri, juga mencatatkan kinerja kuartalan positif yang ditopang oleh pergerakan saham luar negeri yang mengalami peningkatan tinggi di kuartal II - 2025. **AIA USD Prime Global Equity Fund** dan **AIA USD Prime Emerging Market Equity Fund** mencatatkan kinerja kuartalan sebesar **+10,24%** dan **+9,35%**.

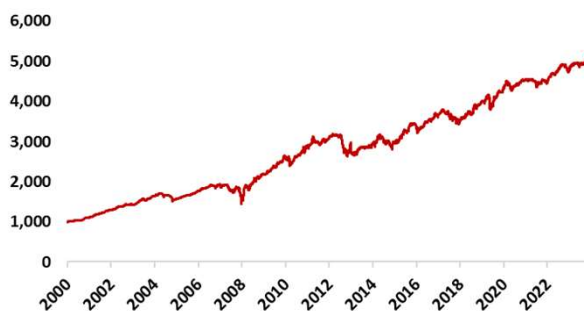


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES



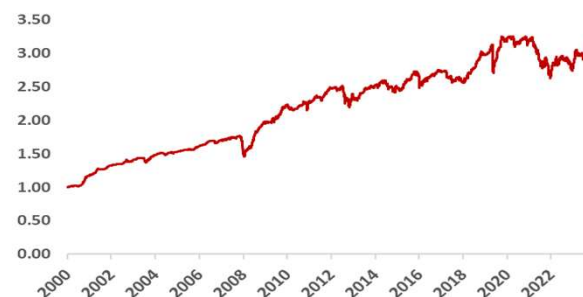
Profil Kinerja dan Risiko Jangka Panjang Subdana Pendapatan Tetap

AIA IDR Fixed Income Fund



Usia subdana dalam tahun	25
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	6,95%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	7,90%

AIA USD Fixed Income Fund



Usia subdana dalam tahun	25
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	4,75%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	6,74%

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.

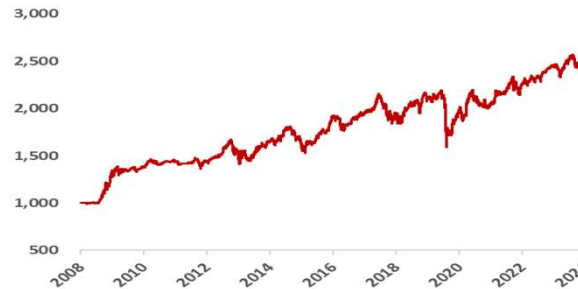


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES



Profil Kinerja dan Risiko Jangka Panjang Subdana Campuran

AIA IDR Balanced Fund



Usia subdana dalam tahun	17
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	5,33%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	9,12%

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

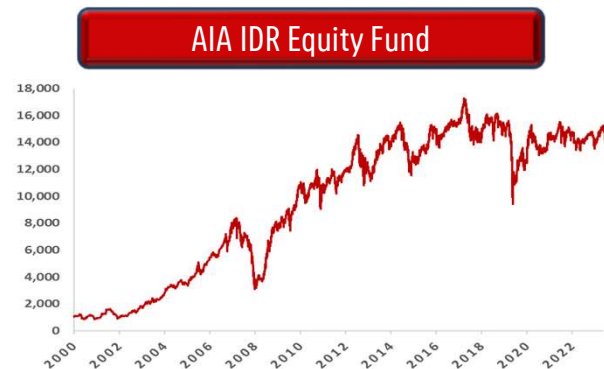
AIA IDR Balanced Fund mencatatkan kinerja jangka panjang yang kompetitif serta mengalahkan tolok ukur, melalui penerapan strategi alokasi aset fleksibel dan adaptif dengan kondisi pasar terbaru, antara instrumen saham dan obligasi untuk mencapai target hasil yang optimal.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES



Profil Kinerja dan Risiko Jangka Panjang Subdana Saham



Usia subdana dalam tahun	17
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	10,77%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	22,90%

Sumber: Bloomberg, Middle Office AIA

AIA IDR Equity Fund dengan tingkat fluktuasi yang sangat tinggi patut menjadi perhatian nasabah PAYDI dengan pilihan investasi di subdana ini.

Hal-hal yang Perlu Diwaspadai

Nasabah disarankan agar tetap **waspada** akan adanya fluktuasi jangka pendek terkait beberapa hal:

- **Ketidakpastian kebijakan tarif dagang dengan AS**, hasil kebijakan tarif yang menyeluruh masih dapat berubah dan menunggu sampai dengan 1 Agustus.
- **Risiko geopolitik** masih terbuka dimana konflik Iran-Israel masih bersifat gencatan senjata dan belum ada perjanjian damai.
- **Risiko perlambatan ekonomi** yang bisa mempengaruhi profitabilitas dan kinerja dari Perusahaan Publik di Indonesia





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 profil risiko agresif** yang saat ini masih memiliki AIA IDR Equity Fund dan AIA IDR China India Indonesia 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 profil risiko konservatif** yang saat ini masih memiliki AIA IDR Equity Fund dan AIA IDR China India Indonesia 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.