



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

Prospek Investasi Terkait
Potensi Pemangkasan Suku Bunga



Investment Communication

Agustus 2024

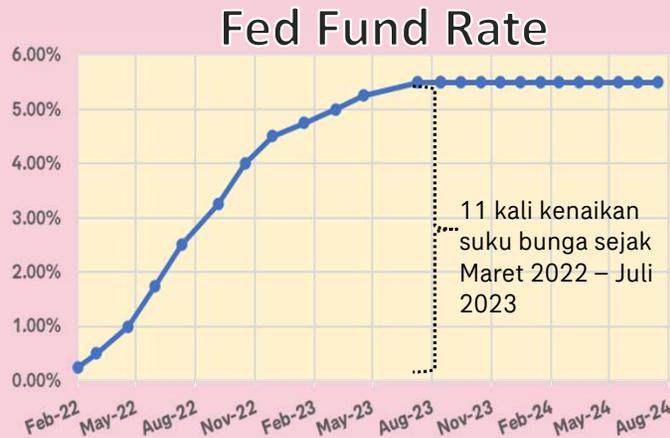


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

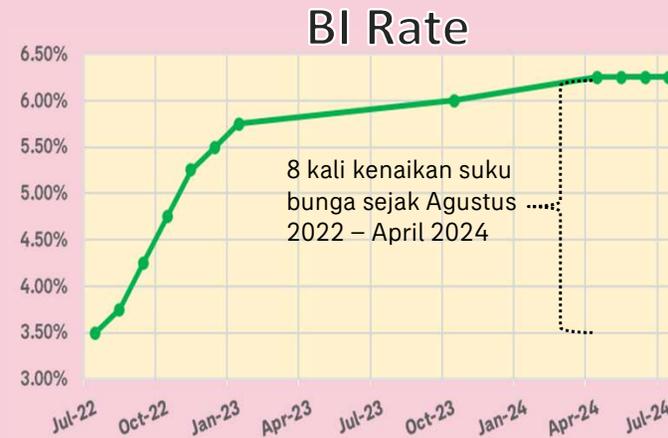
Periode Kenaikan Suku Bunga 2022-2024



Amerika Serikat
Kenaikan Suku Bunga: 2022 - 2023



Indonesia
Kenaikan Suku Bunga: 2022 - 2024

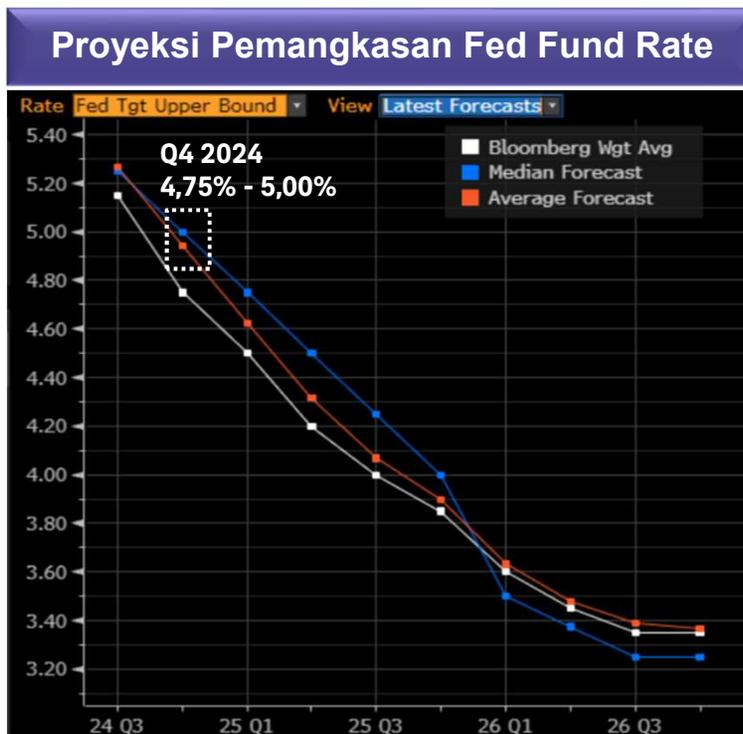


- Sejak awal 2022, inflasi menunjukkan tren peningkatan, di Amerika Serikat inflasi bahkan sempat menembus angka 9,1% tertinggi dalam kurun waktu 40 tahun terakhir.
- Sebagai langkah pengendalian inflasi, bank Sentral negara-negara di dunia melakukan peningkatan suku bunga acuannya dengan harapan untuk mengendalikan tingkat inflasi.
- Di Indonesia, inflasi relatif lebih terkontrol, namun Bank Indonesia tetap menaikkan suku bunga untuk menjaga nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS.

Sumber: Federal Funds Rate History 1990 to 2023 – Forbes Advisor , BI-Rate

Sinyal Pemangkasan Suku Bunga Bank Sentral

- Inflasi yang telah menunjukkan tren penurunan di banyak negara di dunia membuat para pejabat bank Sentral bersiap untuk melakukan pemangkasan suku bunga acuannya.



Sumber: Bloomberg Agustus 2024

- The Fed diperkirakan akan mulai menurunkan suku bunga acuannya pada bulan September 2024.
- Berdasarkan data konsensus analisis Bloomberg, pemangkasan suku bunga The Fed diperkirakan sebesar 50bps - 75bps sampai akhir Desember 2024.
- Menurut perkiraan analisis, BI juga akan mengikuti langkah The Fed dengan melakukan pemangkasan di bulan September 2024 sebesar 25bps.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Data Makro Ekonomi

Mendukung Prospek Pemangkasan Suku Bunga

Terkait rencana penurunan suku bunga BI Rate, Bank Indonesia tidak hanya mempertimbangkan satu indikator makro ekonomi, melainkan kombinasi dari beberapa faktor yang saling terkait antara lain:



Inflasi yang terkendali, berada dalam target BI di kisaran $2,5 \pm 1\%$.

Inflasi tahunan:

- Jul24: 2,13%
- Jun24: 2,51%



Nilai tukar Rupiah yang stabil terhadap Dolar AS dapat mendukung rencana pemangkasan BI Rate.

Nilai tukar per Dolar AS:

- Jul24 : Rp16,260
- Jun24: Rp 16,375

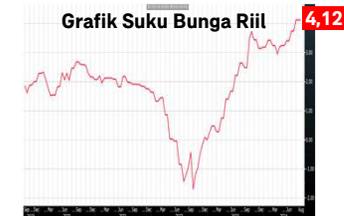


Strong Foreign Reserves

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

Cadangan devisa:

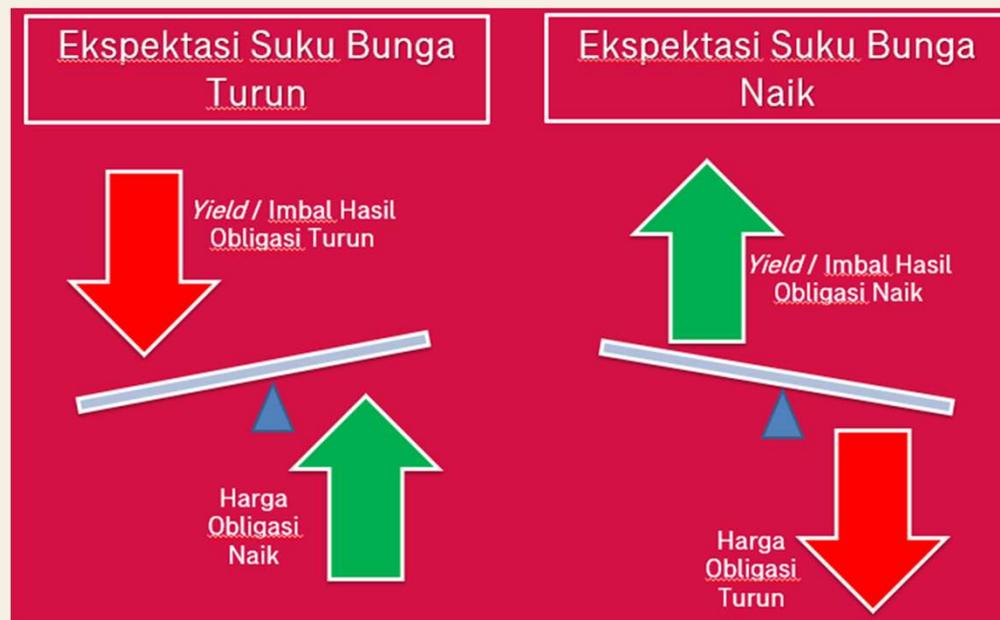
- Jul24 : USD145,4miliar
- Jun24 : USD140,2miliar



Sumber: Bloomberg Agustus 2024

Suku bunga riil yang tinggi menunjukkan bahwa suku bunga nominal yang ditetapkan BI (6,25%) jauh di atas tingkat inflasi (2,13%). Hal ini mendukung rencana pemangkasan BI Rate di H2 2024.

Bagaimana Prospek Pasar Obligasi Saat Suku Bunga Turun?

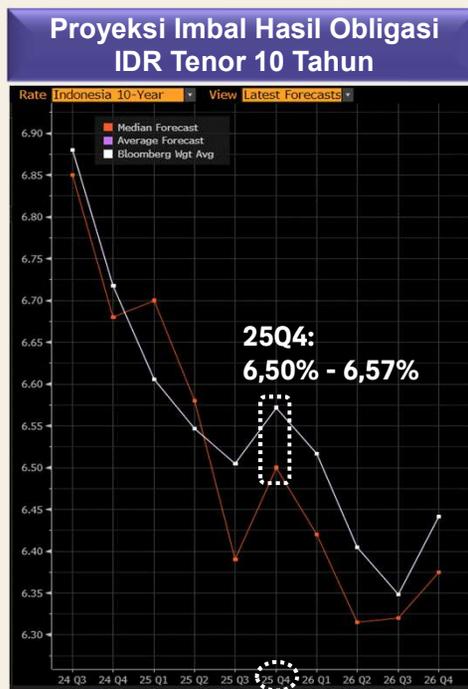


- Pergerakan harga obligasi berbanding terbalik dengan arah suku bunga, Jika suku bunga turun maka harga obligasi akan meningkat dan sebaliknya.
- Rencana pemangkasan suku bunga di semester II – 2024 ini memberikan sentimen positif di pasar obligasi dengan potensi kenaikan harga-harga obligasi dengan bunga tetap.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Prospek Kinerja Pasar Obligasi Agustus 2024 – December 2025



Sumber: Bloomberg Agustus 2024, AIA



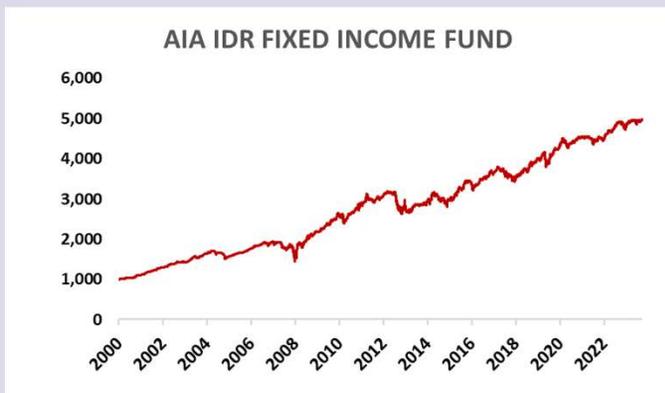
Bond Index Return Forecast	Best	Base	Worst
Accrued yield %	9.8	9.8	9.8
Capital gain (loss) %	7.5	3.4	-0.7
Total Return %	17.3	13.2	9.1

- Potensi pemangkasan suku bunga The Fed, stabilitas nilai tukar Rupiah, penurunan risiko kredit, dan peningkatan arus masuk dana investasi asing ke pasar modal Indonesia memberikan dukungan bagi potensi peningkatan kinerja pasar obligasi.



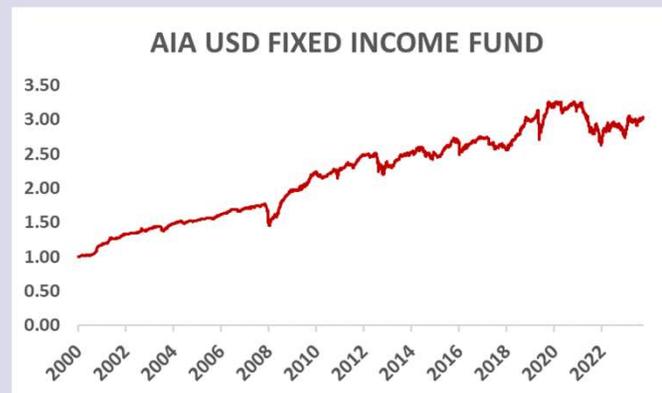
HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Histori Kinerja dan Risiko Jangka Panjang Subdana Pendapatan Tetap



Usia subdana dalam tahun	23
Kinerja 1 tahun per akhir Juli 2024	1.27%
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	7.00%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	8.03%

Sumber: AIA Investment Middle Office



Usia subdana dalam tahun	23
Kinerja 1 tahun per akhir Juli 2024	3.53%
Kinerja rata-rata historis per tahun (CAGR) sejak peluncuran	4.79%
Besaran rata-rata fluktuasi per tahun (Standar Deviasi)	6.80%

Subdana dengan strategi pendapatan tetap dengan tingkat risiko moderat mencatatkan kinerja yang cukup stabil pada saat pasar keuangan mengalami gejala fluktuasi yang tinggi. Jenis subdana seperti ini dapat membantu menjaga agar jumlah unit pada polis PAYDI tidak tergerus banyak saat pembebanan biaya COI & COR, dibandingkan dengan subdana dengan strategi saham.



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.