



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Buletin Unit Link

MSCI dan Pasar Saham Indonesia

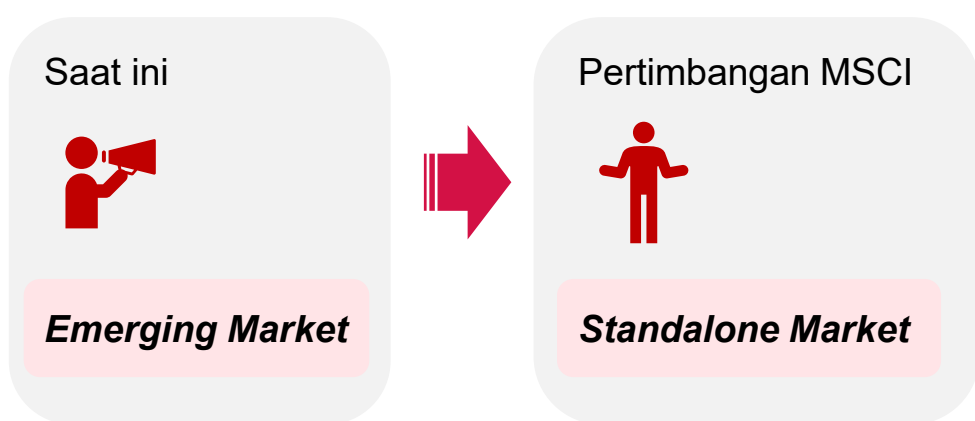


Investment Communication
Oktober 2026



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

MSCI mempertimbangkan perubahan klasifikasi Indonesia dari *Emerging Market* menjadi *Standalone Market* akibat kekhawatiran atas transparansi dan integritas pasar



Pada 15 Oktober 2026, MSCI membuka konsultasi untuk mengubah klasifikasi Indonesia dari “*Emerging Market*” menjadi “*Standalone Market*” Jika diterapkan, saham Indonesia tidak lagi menjadi bagian dari indeks gabungan “*Emerging Markets*” MSCI

Mengapa hal itu terjadi?



Informasi kepemilikan saham dan *free float* dinilai belum cukup andal serta konsisten



MSCI menyoroti kekhawatiran atas perdagangan terkoordinasi serta perlunya penegakan aturan yang efektif

Pertimbangan MSCI ini belum menjadi keputusan final, tetapi telah meningkatkan ketidakpastian pasar dan berpotensi memengaruhi alokasi investor asing terhadap saham Indonesia

Sumber: Bloomberg, Press search



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Alasan MSCI | Meski sejumlah reformasi pasar telah diperkenalkan, MSCI masih menilai transparansi dan efektivitas pengawasan belum memadai

✓ Reformasi yang diakui MSCI

- 1 Transparansi kepemilikan**
Kewajiban pengungkapan pemegang saham dengan kepemilikan di atas 1% untuk memperjelas struktur kepemilikan emiten
- 2 Identifikasi dan pengawasan investor**
Klasifikasi investor yang lebih rinci serta pelaporan saham berkepemilikan terkonsentrasi (*high shareholder concentration/HSC*)
- 3 Peningkatan saham beredar**
Peta jalan peningkatan batas minimum *free float* menjadi 15% untuk memperluas saham yang tersedia bagi publik

⚠ Kekhawatiran yang masih tersisa

- 1 Risiko perdagangan terkoordinasi**
MSCI masih menyoroti indikasi praktik perdagangan terkoordinasi yang dapat memengaruhi integritas pembentukan harga saham
- 2 Efektivitas penegakan aturan**
Belum terdapat bukti penegakan yang dinilai cukup untuk menunjukkan bahwa praktik bermasalah telah ditangani secara efektif
- 3 Konsistensi implementasi**
Perbaikan transparansi kepemilikan dan kualitas data free float belum terbukti konsisten di seluruh pasar

Sumber: Press Search

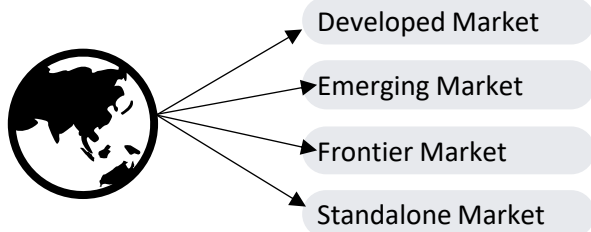


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Mengenai MSCI dan pengaruhnya terhadap indeks saham

1 Penyusun Indeks Global

MSCI membuat indeks saham global dan mengelompokkan negara ke dalam kategori, seperti Developed Market, Emerging Market, dan Standalone.



2 Diikuti Dana Asing

Banyak dana global, ETF, dan investor institusi mengacu pada indeks MSCI, sehingga perubahan dalam indeks MSCI dapat memengaruhi aliran dana asing.



Investor berbasis indeks akan menyesuaikan portofolio mereka sesuai dengan komposisi indeks MSCI.

3 Status negara mempengaruhi aliran dana

Perubahan status suatu negara dalam indeks MSCI dapat memengaruhi apakah dana yang mengikuti indeks tersebut tetap mengalokasikan dana ke negara tersebut.



Jika sebuah negara tidak lagi masuk dalam indeks tertentu, maka dana yang mengikuti indeks tersebut dapat mengurangi atau menghentikan alokasi ke negara tersebut.

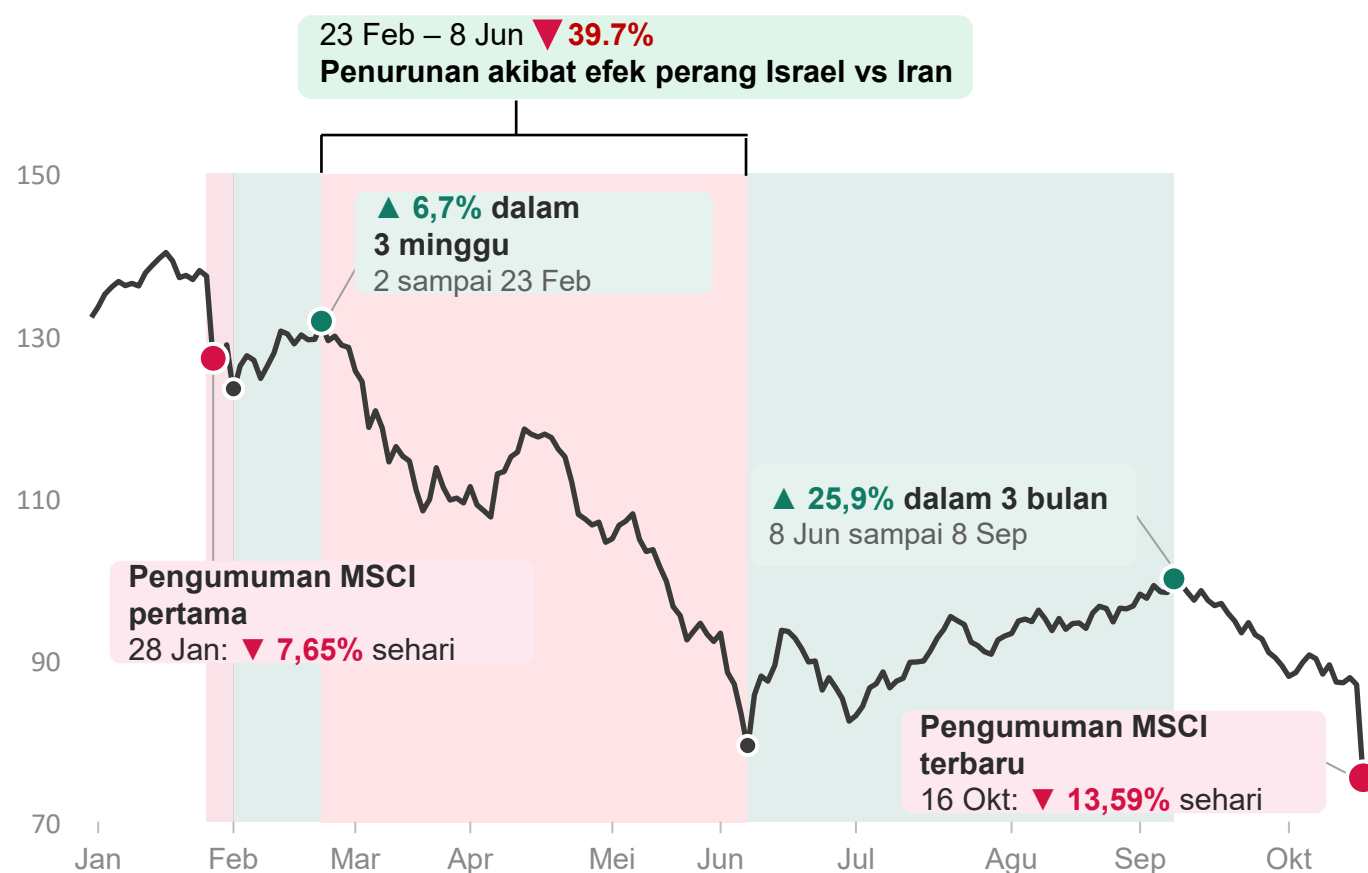
Sumber: Press Search



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kilas Balik 2026 | Pergerakan pasar saham selama tahun 2026 YTD

IDX80, harga penutupan harian 80 saham besar dan likuid di BEI



Sumber: Bloomberg

Key highlights



Panic selling terjadi

Pengumuman MSCI pertama membuat IDX80 turun **10,4%**, tapi hanya dalam **4 hari bursa**.



Technical rebound terjadi

Sehari setelah titik terendah Juni, IDX80 naik **8,36%**, kenaikan harian terbesar tahun ini.



Pengaruh terhadap nilai akun

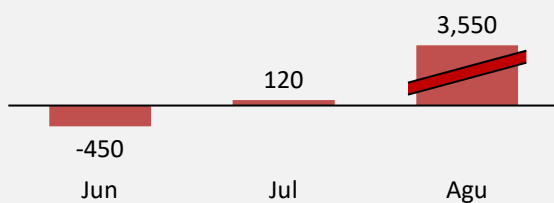
Premi rutin membeli lebih banyak unit penyertaan saat harga rendah, namun beban biaya asuransi dan *rider* mengurangi unit lebih banyak.

Snapshot terakhir indikator ekonomi makro Indonesia



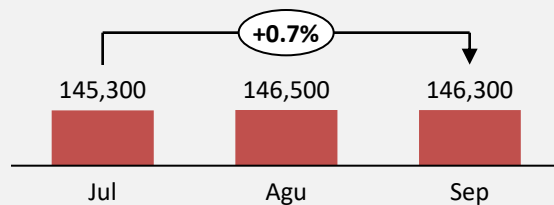
US\$ 3,550 juta

Trade Balance



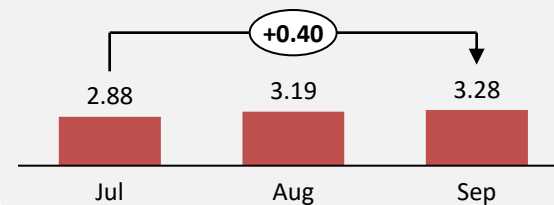
US\$ 146,300 juta

Cadangan Devisa



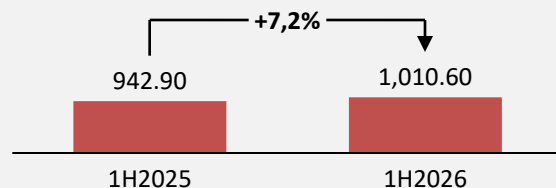
3.28%

Inflasi Sep



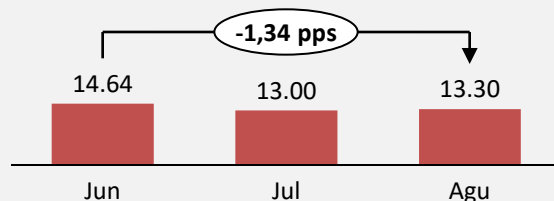
IDR 1,010 triliun

Realisasi Investasi 1H26



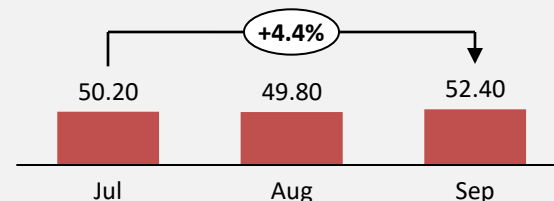
13.30% YoY

Pertumbuhan Kredit



52.40

Manufacturing PMI Sep



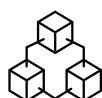
*Data yang ditampilkan berdasarkan update ekonomi makro per 15 Oktober 2026

Sumber: OJK, BI, BPS, press eaech

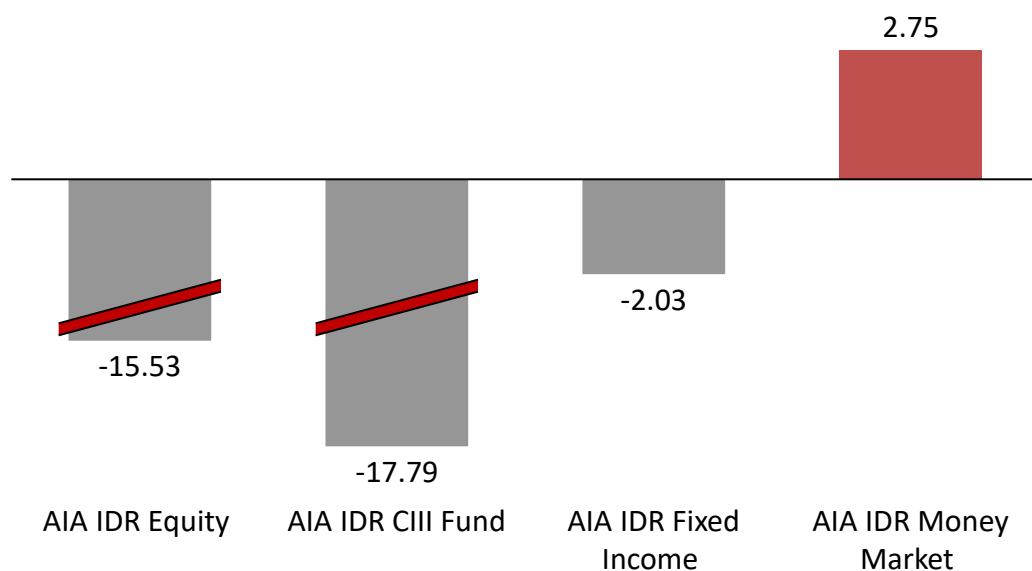


HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Tekanan penurunan pasar telah memengaruhi kinerja dana Unit Link AIA berbasis saham



Kinerja aktual dana Unit Link AIA sebelum
pengumuman MSCI, % (YTD – 15 Oktober 2026)



Implikasi berdasarkan jenis dana



Equity fund



Korelasi erat dengan penurunan harga saham dan fluktuasi pasar



FI fund



Dipengaruhi pergerakan yield obligasi serta arus modal di pasar surat utang



MM fund



Relatif lebih stabil, meski tetap memiliki risiko investasi

Apa artinya bagi nasabah

Sumber: Bloomberg

Fluktuasi nilai unit



Dana unit link berbasis saham Indonesia bisa lebih berfluktuasi dalam beberapa bulan ke depan

Jadwal keputusan MSCI 30 Juni 2027



Keputusan MSCI paling lambat 30 Juni 2027 dan masih bisa berubah.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

AIA terus memantau perkembangan pasar dan berfokus menjaga likuiditas dan evaluasi investasi per sektor dan saham

01

Menjaga likuiditas dana investasi Unit Link

AIA terus memantau dan menjaga posisi likuiditas seluruh dana investasi Unit Link agar kegiatan operasional dana tetap lancar dan mampu memenuhi kebutuhan nasabah.



Memastikan dana tetap dapat memenuhi kebutuhan transaksi nasabah sesuai ketentuan produk dan kondisi pasar.

02

Meninjau eksposur Bersama manager investasi

AIA secara berkala melakukan peninjauan eksposur investasi secara aktif bersama seluruh manajer investasi, dengan mempertimbangkan perkembangan pasar terkini.



Evaluasi dilakukan terhadap komposisi aset, sektor, dan risiko investasi pada masing-masing dana.

03

Tetap berfokus investasi pada perusahaan dengan fundamental kuat dan tata kelola yang baik.

Pemilihan investasi tetap mempertimbangkan kualitas fundamental Perusahaan dan praktik tata kelola yang baik



Mengutamakan kualitas perusahaan dan prinsip tata kelola yang baik dalam proses investasi, dengan mempertimbangkan kondisi pasar dan risiko yang ada.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Dalam menghadapi fluktuasi pasar, tinjau kebutuhan proteksi dan pilihan sub dana sesuai kondisi terakhir Anda

Hal-hal yang dapat Anda diskusikan bersama tenaga pemasar AIA terkait MSCI dan kondisi pasar



Langkah yang dapat Anda lakukan

Pertimbangan sebelum mengambil keputusan

1

Pahami perkembangan pasar

Kenali perkembangan MSCI dan perubahan kondisi pasar saham Indonesia.

2

Pahami dampak terhadap dana Anda

Ketahui bahwa nilai investasi Unit Link dapat menurun, dengan dampak berbeda pada setiap jenis dana.

3

Tinjau kondisi polis Anda

Evaluasi nilai akun, kebutuhan proteksi perlindungan, profil risiko, dan horizon bersama tenaga pemasar.

4

Tentukan langkah sesuai kebutuhan

Diskusikan pilihan yang sesuai dengan kebutuhan dan kondisi Anda dan tindak lanjutnya bila diperlukan.



Kecukupan nilai akun & proteksi

Jika nilai akun diperkirakan tidak mencukupi biaya asuransi atau *rider*, diskusikan kemungkinan *top-up* untuk menjaga keberlanjutan perlindungan.



Profil risiko & alokasi investasi

Jika alokasi sub dana tidak lagi sesuai toleransi risiko, pertimbangkan pilihan pengalihan dana (*switching*) sesuai ketentuan polis.



Tujuan dan horizon

Tinjau kesesuaian alokasi sub dana dengan tujuan jangka panjang dan kemampuan Anda menghadapi fluktuasi pasar.



Kebutuhan dana tunai

Jika membutuhkan dana tunai, pahami ketentuan penarikan dan potensi dampaknya terhadap nilai akun serta manfaat perlindungan.



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Hubungi Kami

Pastikan anda tetap terproteksi dan memantau perkembangan pasar. Jika ada pertanyaan, hubungi 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.