

PARTICIPATING FUND UPDATE

2023

Terima kasih telah memilih BCA Life sebagai asuransi jiwa pilihan Anda. Kami senang untuk memberikan informasi tentang kinerja dana partisipasi (*par fund*) yang kami kelola pada polis Anda untuk periode akuntansi yang berakhir pada 31 Desember 2023.

Dokumen ini akan menyampaikan mengenai pandangan BCA Life tentang prospek investasi yang dapat memengaruhi nilai pertanggungan tambahan di masa depan, dan strategi alokasi aset yang kami lakukan.

Ditengah kondisi ekonomi yang menantang, kami berkomitmen untuk terus melakukan investasi yang prudent dan konsisten serta stabil melalui investasi aset jangka panjang. BCA Life akan memberikan nilai pertanggungan tambahan senilai lebih dari 18 miliar rupiah untuk para pemegang polis (yang memenuhi syarat) pada tahun 2024.

Informasi pembaruan ini tidak dikhususkan untuk masing – masing polis partisipasi. Besaran nilai pertanggungan untuk tiap pemegang polis akan dikomunikasikan melalui surat pemberitahuan tahunan kami.

Informasi Dana Partisipasi

Per 31 December 2023

Tingkat Imbal Hasil
Investasi:

6,89% p.a

Total Aset:

Rp 222,07 M

Nilai Pertanggungan
Tambahan:

Rp 18,12 M

① Tentang Dana Partisipasi

Total Aset (Dalam Rupiah)		
2021	2022	2023
95,09 M	142,64 M	222,07 M
Tingkat Pengembalian Investasi (per tahun)		
2021	2022	2023
7,12%	5,98%	6,89%

Per 31 Desember 2023, total nilai aset Dana Partisipasi meningkat 55,68% secara *year-on-year* menjadi Rp 222,07 miliar. Dengan rata-rata peningkatan tahunan sebesar Rp 67,44 miliar sejak tahun 2021. Peningkatan ini disebabkan oleh pertumbuhan bisnis baru.

② Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Dana

1. Performa Pasar Keuangan Global

Di tengah tantangan-tantangan yang tidak terduga pada tahun 2023 seperti kebijakan suku bunga AS yang “*higher for longer*”, pengetatan kebijakan moneter global, konflik di Timur Tengah, dan penurunan harga komoditas, Indonesia menunjukkan ketahanan dengan menjaga stabilitas sektor riil dan keuangan.

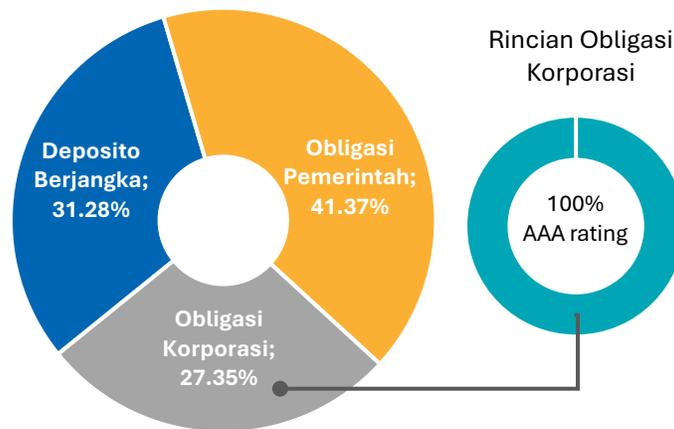
Walaupun pada awal tahun 2024 ini, kekhawatiran berpusat pada potensi stagflasi atau, jika inflasi dapat diatasi, kekhawatiran berpusat pada jatuhnya permintaan global. Bertentangan dengan kekhawatiran tersebut, hasil yang dicapai oleh Global melebihi ekspektasi, dengan penurunan inflasi namun tidak ada penurunan signifikan dalam pertumbuhan global.

Fundamental Indonesia tetap baik, inflasi yang rendah, defisit transaksi berjalan dan defisit fiskal yang terkendali, mata uang yang stabil, dan keseimbangan eksternal yang kuat ditambah dengan imbal hasil riil yang cukup baik, menjadikan obligasi pemerintah Indonesia (IndoGB) pilihan yang lebih baik bagi investor asing.

Pasar obligasi Indonesia mencatatkan kinerja positif secara total return pada tahun 2023, ditandai dengan penurunan kurva imbal hasil, khususnya pada tenor jangka panjang. Hal ini didukung oleh kebijakan moneter ketat Bank Indonesia yang bertujuan untuk menstabilkan nilai tukar rupiah, serta masuknya modal asing ke pasar obligasi sebesar Rp 80,4 triliun pada tahun 2023 setelah bertahun-tahun mengalami *outflow* dan meningkatnya partisipasi investor lokal.

Kinerja dana Partisipasi yang kami kelola menghasilkan total pengembalian investasi yang positif pada tahun 2023. Pendekatan investasi kami dirancang selaras dengan profil produk Partisipasi dan memperoleh manfaat dari kenaikan harga obligasi yang disebabkan oleh penurunan imbal hasil jangka panjang pada tahun yang sama. Pada tahun 2023, penempatan dana partisipasi fund sebagian besar ditempatkan pada portfolio aset obligasi berkualitas tinggi dan memiliki jangka waktu panjang.

2. Komposisi Aset dalam Dana Partisipasi



Komposisi Aset Dana Partisipasi	2021	2022	2023
Deposito Berjangka	9,03%	34,84%	31,28%
Obligasi Pemerintah	31,28%	21,75%	41,37%
Obligasi Korporasi	50,20%	36,08%	27,35%
Reksa Dana	9,48%	7,33%	0,00%

3. Faktor non-Investasi

Kinerja dana berpartisipasi juga dipengaruhi oleh beberapa faktor non-investasi berdasarkan seberapa sesuai keadaan aktual saat ini dengan ekspektasi.

Faktor	Perbandingan dengan Ekspektasi
Klaim dari Manfaat	Dekat dengan Ekspektasi
Klaim dari Surrender	Lebih rendah dari Ekspektasi

③ **Pandangan BCA Life untuk *Future Outlook* per 31 Desember 2023**

Di tahun 2024, prospek perekonomian Indonesia masih akan dipengaruhi oleh faktor global seperti jeda The Fed yang lebih lama dari perkiraan, pemulihan ekonomi Tiongkok yang lemah, berlanjutnya perlambatan pertumbuhan domestik pada semester pertama 2024, dan faktor domestik seperti ketidakpastian pemilu di Indonesia. Kami berharap Indonesia dapat berkinerja lebih baik, sehingga mengurangi dampak guncangan global.

Pandangan secara umum untuk Indonesia, inflasi akan tetap stabil walaupun inflasi inti melemah pada tahun 2023, sehingga diproyeksikan inflasi bukan merupakan risiko yang mendominasi di tahun ini akan tetapi stabilitas nilai tukar Rupiah menjadi salah satu fokus utama Bank Indonesia. Pertumbuhan ekonomi diperkirakan mencapai 5% pada 2024, dengan estimasi pertumbuhan konsumsi dan belanja pemerintah tetap stabil, sementara pertumbuhan investasi diperkirakan akan melambat, terdampak sikap investor yang cenderung wait and see akibat ketidakpastian pemilu.

Meskipun terdapat tantangan, optimisme menyelimuti pasar obligasi Indonesia. Pemberitaan mengenai penurunan suku bunga The Fed akan menjadi tema dominan pada tahun depan dan hal ini akan menguntungkan investor di negara-negara berkembang, terutama yang memiliki fundamental ekonomi kuat seperti Indonesia. Pasar memperkirakan bahwa Treasury AS (obligasi pemerintah AS) akan menguat tahun depan dan indeks dolar akan cenderung menurun, IDR dapat menguat seiring melemahnya dolar, meningkatkan aliran portofolio masuk dan memungkinkan Bank Indonesia untuk menurunkan suku bunga. Tren ini cenderung menguntungkan imbal hasil obligasi IndoGB secara umum.

Walaupun, pemilu mendatang menimbulkan potensi risiko terhadap prospek positif ini, yaitu adanya perubahan kebijakan, terutama dalam pengelolaan fiskal. Terdapat ketidakpastian mengenai apakah pemerintahan berikutnya akan melanjutkan pendekatan yang lebih konservatif dan hati-hati atau apakah mereka akan mengadopsi pendekatan ekspansif yang dapat menyebabkan defisit fiskal yang lebih besar.

Dalam menghadapi ketidakpastian ini, kami akan tetap berhati-hati dalam menentukan strategi investasi. Komitmen kami terletak pada eksplorasi dan diversifikasi peluang investasi dengan valuasi yang menarik dengan tetap memperhatikan potensi risiko.

④ Alokasi Nilai Pertanggungungan Tambahan

Nilai pertanggungungan tambahan yang dialokasikan kepada pemegang polis partisipasi pada tahun 2024 berdasarkan periode akuntansi tahun 2023 telah disetujui oleh manajemen BCA Life, dengan mempertimbangkan rekomendasi tertulis oleh aktuaris perusahaan. BCA Life akan memberikan nilai pertanggungungan tambahan sebesar lebih dari 18 miliar rupiah untuk pemegang polis (yang memenuhi syarat) pada tahun 2024.

Frequently Asked Questions (FAQ)

1. Apa yang dimaksud dengan polis partisipasi?

Dana partisipasi memungkinkan pemegang polis untuk berpartisipasi dalam keuntungan dana partisipasi, di mana pemegang polis berhak mendapatkan bagian dari keuntungan dari dana partisipasi yang mendasarinya. Dalam kasus BCA Life Heritage and Legacy, dividen kemudian dikonversi menjadi pertambahan uang pertanggungan sebagai *reversionary bonus*.

Jumlah *reversionary bonus* masa depan tidak dijamin karena bergantung pada kinerja dana partisipasi. Namun, setelah *reversionary bonus* dinyatakan sebagai pertambahan uang pertanggungan, nilainya akan dijamin.

2. Faktor apa yang mempengaruhi bonus yang dinyatakan?

Tingkat pengembalian investasi, klaim asuransi yang dibayarkan (kematian, penyakit terminal, dan penyerahan), dan biaya yang dialokasikan ke dalam dana akan mempengaruhi bonus masa depan, dimana faktor ini semua tidak dijamin. Prospek investasi di masa depan dan investigasi kewajiban perkiraan terbaik aktuarial juga dapat memengaruhi bonus yang dinyatakan.

3. Bagaimana saya tahu bahwa kepentingan saya sebagai pemegang polis berpartisipasi ikut tetap terjaga?

Terdapat alokasi keuntungan tertentu yang terkunci dan ditentukan selama proses penetapan harga produk untuk memastikan tidak ada distribusi keuntungan yang berlebihan kepada pemegang saham. Pemegang saham tidak dapat menerima transfer keuntungan kecuali pemegang polis menerima bonus mereka.

4. Berapa banyak keuntungan yang dialokasikan sebagai bonus khusus untuk polis saya?

Jumlah bonus yang diterima masing – masing polis akan dijelaskan dalam surat deklarasi bonus partisipasi yang akan dikirimkan kepada pemegang polis setiap tahun.

5. Mengapa pengembalian investasi yang tinggi pada tahun-tahun sebelumnya tidak meningkatkan bonus tahun ini?

Kami bertujuan untuk melakukan *smoothing* bonus pemegang polis, Hal ini akan melindungi pemegang polis dari volatilitas. Ketika pengembalian investasi baik, ini akan disimpan dan dirilis ketika pengembalian investasi buruk. Namun, jika prospek jangka panjang dari dana partisipasi berubah, BCA Life mungkin akan mempertimbangkan untuk menyesuaikan tingkat bonus.