

PARTICIPATING FUND UPDATE

2025

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 2025.

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 64 miliar rupiah untuk para pemegang polis (yang memenuhi syarat) pada tahun 2026.

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 Desember 2025

Tingkat Imbal Hasil
Investasi:

5,84% p.a

Total Aset:

Rp 551,47 M

Nilai Pertanggungan
Tambahan:

Rp 64,69 M

① Tentang Dana Partisipasi

Total Aset (Dalam Rupiah)

2023	2024	2025
222,07 M	355,80 M	551,47 M

Tingkat Pengembalian Investasi (per tahun)

2023	2024	2025
6,89%	6,33%	5,84%

Per 31 Desember 2025, total nilai aset Dana Partisipasi meningkat sebesar 55% secara year-on-year menjadi Rp551,47 miliar. Pertumbuhan ini mencerminkan kinerja yang sangat solid, dengan Total Aset Dana Partisipasi secara konsisten tumbuh di atas 50% per tahun sejak tiga tahun terakhir. Peningkatan tersebut terutama didorong oleh pertumbuhan bisnis baru.

Pada saat yang sama, *investment yield* tahun 2025 tercatat sebesar 5,84%, sedikit lebih rendah dibandingkan realisasi tahun 2024 yang mencapai 6,33%. Seiring penurunan suku bunga global maupun domestik yang mendorong normalisasi imbal hasil investasi, kinerja ini tetap mencerminkan stabilitas portofolio dan pengelolaan investasi yang *prudent*, dengan fokus pada pendapatan berbasis kupon obligasi dan kualitas aset yang terjaga.

2 Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Dana

1. Performa Pasar Keuangan Domestik & Global 2025

Sepanjang 2025, pasar keuangan global bergerak dalam kondisi yang lebih kondusif seiring berlanjutnya pelonggaran kebijakan moneter dan meredanya tekanan inflasi. Penurunan suku bunga acuan oleh bank sentral utama Amerika Serikat, termasuk Federal Reserve yang menurunkan Fed Funds Rate menjadi 3,75%, memberikan dukungan terhadap stabilitas pasar uang global serta mendorong aliran likuiditas ke instrumen pendapatan tetap dan pasar saham.

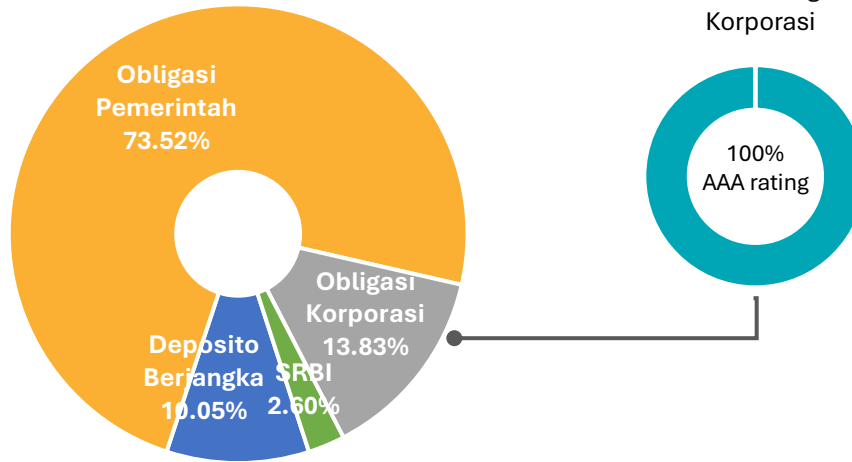
Di pasar obligasi, tren penurunan suku bunga tercermin pada penurunan imbal hasil obligasi pemerintah, baik global maupun domestik. *Yield* US Treasury dan SUN tenor 10 tahun masing-masing mengalami penurunan sepanjang tahun, yang mendorong penguatan harga obligasi. Kondisi ini berdampak juga pada kinerja indeks obligasi domestik Indobex yang mencatatkan pertumbuhan yang solid dan menciptakan peluang *capital gain* bagi portofolio pendapatan tetap.

Sementara itu, pasar saham domestik menunjukkan kinerja yang positif. IHSG mencatatkan penguatan yang signifikan sepanjang 2025, mencerminkan meningkatnya optimisme investor terhadap prospek ekonomi nasional. Di sisi lain, kinerja indeks LQ45 tidak terlalu kuat, mengindikasikan adanya pergeseran minat investor ke saham di luar kelompok berkapitalisasi besar.

Dari sisi makro-ekonomi domestik, inflasi tetap terjaga pada level yang rendah dan stabil, sehingga memberikan ruang bagi kebijakan moneter yang lebih akomodatif. Bank Indonesia menurunkan BI7DRR menjadi 4,75% sejalan dengan arah kebijakan global, yang turut menjaga stabilitas pasar uang serta likuiditas sistem keuangan. Di tengah dinamika global, posisi eksternal Indonesia tetap relatif kuat, tercermin dari cadangan devisa yang stabil, meskipun nilai tukar Rupiah mengalami tekanan moderat akibat ketidakpastian eksternal.

Dalam lingkungan makro dan pasar yang mendukung tersebut, Dana Partisipasi berhasil mencatatkan peningkatan kinerja investasi pada tahun 2025, mencerminkan efektivitas pengelolaan portofolio yang prudent, adaptif terhadap dinamika pasar, serta berorientasi pada optimalisasi hasil investasi yang berkelanjutan.

2. Komposisi Aset Dalam Dana Partisipasi



Komposisi Aset Dana Partisipasi	2023	2024	2025
Pasar Uang	31,28%	19,79%	12,65%
Obligasi Pemerintah	41,37%	58,84%	73,52%
Obligasi Korporasi	27,35%	18,60%	13,83%
Reksa Dana	0,00%	2,76%	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	Lebih rendah dari Ekspektasi
Klaim dari Surrender	Lebih rendah dari Ekspektasi

③ Pandangan BCA Life untuk *Future Outlook*: 2026 per 31 Januari 2026

Memasuki 2026, prospek pengelolaan Dana Partisipasi diperkirakan berada dalam kondisi ekonomi yang relatif lebih akomodatif, meskipun masih dihadapkan pada tantangan global yang berlanjut. Pelonggaran kebijakan moneter global seiring meredanya tekanan inflasi diharapkan dapat mendukung stabilitas pasar keuangan, meskipun transmisi ke sektor riil diperkirakan berlangsung secara bertahap.

Dari sisi domestik, perekonomian Indonesia diproyeksikan tumbuh stabil di kisaran 5,0%, dengan tingkat inflasi yang tetap terkendali di sekitar $2,5 \pm 1\%$. Kondisi ini memberikan ruang bagi kebijakan moneter yang lebih fleksibel, meskipun stabilitas nilai tukar Rupiah tetap perlu dicermati seiring ketidakpastian eksternal. Kebijakan moneter yang ditempuh oleh Bank Indonesia diperkirakan akan tetap menyeimbangkan upaya menjaga stabilitas makro-ekonomi dan mendukung pertumbuhan ekonomi. Dari sisi fiskal, kebijakan pemerintah diproyeksikan tetap *pro-growth* namun *prudent*, dengan defisit fiskal yang terjaga meskipun kebutuhan pembiayaan meningkat. Kondisi ini berpotensi menjaga daya tarik pasar obligasi domestik, meskipun imbal hasil SBN diperkirakan cenderung bertahan pada level yang relatif lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya.

Dengan mempertimbangkan kondisi tersebut, strategi investasi Dana Partisipasi pada 2026 akan tetap difokuskan pada pengelolaan portofolio yang *prudent*, disiplin dalam alokasi aset, serta menjaga fleksibilitas likuiditas. Perusahaan berkomitmen untuk memanfaatkan peluang investasi secara selektif guna menjaga kesinambungan kinerja portofolio dan memberikan hasil investasi yang optimal dan berkelanjutan bagi peserta Dana Partisipasi.

④ Alokasi Nilai Pertanggungan Tambahan

Nilai pertanggungan tambahan yang dialokasikan kepada pemegang polis partisipasi pada tahun 2026 berdasarkan periode akuntansi tahun 2025 telah disetujui oleh manajemen BCA Life, dengan mempertimbangkan rekomendasi tertulis oleh Aktuaris Perusahaan. BCA Life akan memberikan nilai pertanggungan tambahan sebesar lebih dari 64,69 miliar rupiah untuk pemegang polis (yang memenuhi syarat) pada tahun 2026.

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 Protection and BCA Life Legacy Protection, 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.