

Laporan Tahunan Unit Link **2018**



01

Daftar Isi

01	Daftar Isi	1
02	Kata Pengantar	2
03	Profil Perusahaan	3
04	Penghargaan	5
05	Kondisi Ekonomi Makro	6
06	Jenis Investasi Favorit	8
	▪ Excellink Fixed Income Fund	9
	▪ Excellink Dynamic Fund	10
	▪ Excellink Aggressive Fund	11
	▪ Excellink Fixed Income Syariah Fund	12
	▪ Excellink Dynamic Syariah Fund	13
	▪ Excellink Aggressive Syariah Fund	14
	▪ Excellink Dynamic Dollar Fund	15
	▪ Simas Fixed Income Fund	16
	▪ Simas Dynamic Fund	17
	▪ Simas Aggressive Fund	18
07	Daftar Istilah	19

Nasabah SMiLe yang Terhormat,

Perkembangan ekonomi dan bisnis di Indonesia pada tahun 2018 dipengaruhi oleh tekanan kondisi ekonomi dan keuangan global. Akibatnya, sejumlah indikator kinerja bisnis Sinarmas MSIG Life menunjukkan hasil yang variatif pada akhir tahun 2018. Nilai profit tertekan dan nilai ekuitas turun menjadi Rp7,2 triliun. Sementara itu, berkurangnya nilai total aset sebesar 8% tidak saja disebabkan oleh kedua faktor tersebut, tetapi juga sebagai dampak strategi keuangan yang ditetapkan Perusahaan, yaitu program *switching* atau migrasi portofolio dari produk premi tunggal ke produk reguler unit link. Kebijakan ini diambil agar terbentuk komposisi portofolio yang lebih kuat dari produk unit link di masa mendatang.

Namun demikian, ditopang struktur permodalan yang kuat, rasio solvabilitas Sinarmas MSIG Life untuk konvensional mantap berada di angka 1.096% dari 120% yang disyaratkan oleh Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia, sedangkan rasio solvabilitas untuk unit bisnis syariah bahkan menunjukkan peningkatan dari 238% menjadi 258% dari 100% yang disyaratkan.

Kegiatan layanan kepada 1,2 juta nasabah individu dan kelompok di sepanjang tahun 2018 diselenggarakan oleh lebih dari 800 karyawan dan didukung lebih dari 8.200 tenaga pemasar di 57 kota dan 65 kantor pelayanan dan pemasaran.

Untuk itu, Manajemen dan keluarga besar Sinarmas MSIG Life mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada para nasabah yang terhormat. Sinarmas MSIG Life terus tumbuh dan berkembang bertumpu pada kepercayaan solid yang telah Anda berikan. Berbekal kepercayaan tersebut, Sinarmas MSIG Life akan terus mendampingi dan melindungi Anda dan keluarga melalui upaya inovasi produk-produk perlindungan dan investasi terbaik untuk semua tahapan kehidupan.

Mantapkan masa depan finansial Anda dan keluarga tercinta bersama Sinarmas MSIG Life!

Salam SMiLe!

Jakarta, Juni 2019

Hamid Hamzah
Presiden Direktur

Sekilas Sinarmas MSIG Life

Mulai berkiprah di industri asuransi jiwa nasional pada tanggal 14 April 1985 sebagai PT Asuransi Jiwa Purnamala Internasional Indonesia (PII). Setelah dua kali berganti nama menjadi PT Asuransi Jiwa Eka Life pada tahun 1989 dan PT Asuransi Jiwa Sinarmas pada 2007, PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG (juga dikenal sebagai Sinarmas MSIG Life – SMiLe) hadir sebagai perusahaan *joint venture* yang dimiliki secara seimbang masing-masing 50% oleh PT Sinar Mas Multiartha Tbk dan grup asuransi raksasa Jepang, Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd. pada tahun 2011.

Sinarmas MSIG Life adalah anak perusahaan PT Sinar Mas Multiartha Tbk – satu dari enam pilar bisnis Sinar Mas yang menyediakan layanan finansial yang terpadu dan menyeluruh, meliputi perbankan, asuransi, pembiayaan, pasar modal, manajemen aset, jasa administrasi saham, keamanan, perdagangan serta industri dan teknologi informasi. PT Sinar Mas Multiartha Tbk juga merupakan perusahaan induk bagi Bank Sinarmas, Asuransi Sinar Mas, Sinarmas Sekuritas, Sinarmas Assets Management dan Sinar Mas Multifinance.

Unit bisnis lain yang berada di bawah Sinar Mas:

- Pulp dan Kertas : Asia Pulp & Paper
- Agribisnis dan Makanan : PT SMART Tbk
- Pengembang dan Real Estat : Sinar Mas Land
- Telekomunikasi : PT Smartfren Telecom, Tbk.
- Energi dan Infrastruktur : PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS)

Sementara itu, Mitsui Sumitomo Insurance Company, Limited (MSI) dibentuk pada bulan Oktober 2001 melalui penggabungan bisnis dua perusahaan. Pada bulan April 2008, seluruh grup usaha melakukan perubahan struktur organisasi dan bergabung ke dalam satu perusahaan induk agar perusahaan dapat semakin leluasa menjalankan diversifikasi bisnis. Pada bulan April 2010, Mitsui Sumitomo Insurance Group, Aioi Insurance Co., Ltd. dan Nissay Dowa General Insurance Co., Ltd. bergabung membentuk MS&AD Insurance Group. MS&AD memegang pangsa terbesar premi asuransi kerugian di Jepang dan tercatat dalam 10 besar bisnis grup asuransi kerugian di dunia.

MSI menyelenggarakan aktivitas bisnis global melalui jaringan internasional di 42 negara dan difokuskan di kawasan Asia yang sedang tumbuh pesat. Mengedepankan pengalaman panjang selama lebih dari 90 tahun berbisnis di berbagai belahan dunia, MSI menawarkan beragam produk dan jasa yang dirancang untuk menekan berbagai resiko yang mungkin muncul.

Visi

Menjadi perusahaan yang terkemuka dalam penyedia jasa perencanaan dan perlindungan keuangan di Indonesia

Misi

- Memberikan pelayanan prima dan menyediakan produk yang berfokus pada kebutuhan nasabah melalui berbagai jalur distribusi
- Memastikan profitabilitas jangka panjang
- Meningkatkan nilai bagi pemegang saham dan kepercayaan pemegang polis
- Memberikan peluang kerja
- Membangun sinergi melalui kerjasama yang saling menguntungkan sesuai dengan nilai serta filosofi Perusahaan

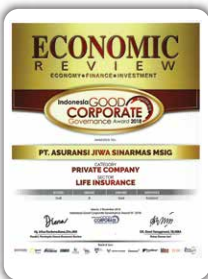
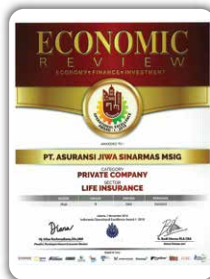
Nilai Inti Perusahaan

- Komitmen
- Integritas
- Inovasi
- Loyal
- Perilaku Positif
- Perbaikan yang Berkesinambungan

04

Penghargaan

Penilaian nasabah akan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan kinerja keuangan, mengembangkan produk-produk inovatif dan optimalisasi layanan kepada nasabah dikukuhkan majalah Warta Ekonomi melalui penghargaan Top 5 Customer Choice Sharia Business Unit in Life Insurance Category 2018 pada Indonesia Sharia Finance Award 2018 di bulan April 2018. Pada bulan September 2018, Warta Ekonomi kembali menganugerahkan penghargaan untuk kategori "The High Solvability Ratio in Life Insurance Sector" pada Indonesia Insurance Consumer Choice Award 2018.



Selain itu, konsistensi perusahaan dalam menyelenggarakan praktik bisnis yang baik diakui Bisnis Indonesia yang menobatkan Sinarmas MSIG Life sebagai The Best Life Insurance Company pada Kategori Aset Rp8 Triliun – Rp25 Triliun pada Bisnis Indonesia Financial Award 2018. Pengakuan tersebut dipertegas majalah Economic Review yang memberikan dua penghargaan sekaligus, yaitu The Best Operational Award dan Indonesia Good Corporate Governance Award 2018.

Keberhasilan Sinarmas MSIG Life dalam mengelola investasi dan menjaga kepercayaan nasabah diakui majalah Infobank dalam The 3rd Unit Link Awards 2018. Jenis investasi (*fund*) unit link, yaitu Excellink Fixed Income Fund meraih predikat "Bintang Lima" untuk kategori Pendapatan Tetap IDR Tahun 2008-2017. Predikat "Bintang Lima" juga diperoleh jenis investasi Excellink Stabile Fund Syariah untuk kategori pendapatan tetap Syariah Tahun 2017.



Ulasan Makro Ekonomi 2018

Tahun 2018 yang penuh tantangan telah berakhir. Namun berbagai gejolak dan sentimen yang terjadi sepanjang tahun tersebut masih menjadi perhatian pelaku pasar, seperti kebijakan moneter bank sentral Amerika Serikat, isu perang dagang antara Amerika Serikat dan Cina, defisit neraca transaksi berjalan Indonesia, fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap dolar AS serta perhelatan pemilu.

• Global

Sepanjang tahun 2018, sejumlah indeks utama dunia mencatat penurunan. Indeks Dow Jones turun -6,70% di level 23.062,40. Indeks S&P turun -7,30% di level 2.485,74. Pasar saham negara maju (*MSCI World Index*) turun sebesar -11,06% di level 1.870,80. Pasar saham negara berkembang (*MSCI Emerging Markets Index*) turun -16,90% di level 962,63.

Tidak hanya itu, pasar komoditas juga melemah. Harga minyak mentah WTI tertekan hingga 24,98% di level 45,33 dolar AS per barel, emas turun 1,68% di level 1.281,10 dolar AS per troy ons. Hal ini disebabkan oleh kekecewaan para investor atas realisasi pendapatan perusahaan di bawah data konsensus.

Selain itu, turunnya indeks utama dunia juga disebabkan oleh menguatnya sentimen ekspektasi krisis ekonomi US berdasarkan *inverted yield curve* surat hutang pemerintah berumur tiga tahun dengan lima tahun. Sementara itu, indeks Hang Seng turun sebesar -14,76% akibat perang dagang AS-Cina sehingga memperlambat laju perekonomian Cina. *Purchasing Manager Index* yang pada akhir tahun 2018 tertekan menjadi 49,4 mengindikasikan terjadinya penurunan aktivitas produksi manufaktur Cina. Pada bulan Desember 2018, bank sentral AS (*The Fed*) menaikkan suku bunganya menjadi 2,25 – 2,50 bps.

• Domestik

Mengacu pada data Produk Domestik Bruto, perekonomian Indonesia pada tahun 2018 tumbuh sebesar 5,18%. Inflasi berada di level 3,13%, sedangkan cadangan devisa Indonesia pada akhir Desember 2018 senilai 120,7 miliar dolar AS atau naik dibanding akhir November 2018 senilai 117,2 miliar dolar AS. BI percaya, nilai cadangan devisa yang dimiliki Indonesia mampu mendukung ketahanan sektor eksternal serta menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan. Naiknya nilai cadangan devisa ditopang oleh penerimaan devisa migas, penerbitan obligasi global dan penarikan pinjaman luar negeri Pemerintah.

Pada bulan Desember 2018, Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk mempertahankan suku bunga acuannya (7-DRRR) di level 6,00% karena telah mengantisipasi kenaikan suku bunga AS dengan meningkatkan suku bunganya di bulan sebelumnya. Sepanjang tahun 2018, BI sudah menaikkan 6 kali suku bunganya sebesar 1,75%.

Defisit neraca perdagangan Indonesia di bulan Desember 2018 tercatat -1,1 miliar dolar AS atau turun dibandingkan bulan sebelumnya, senilai -2,5 miliar dolar AS. Penurunan tersebut dibantu oleh sektor migas sebagai penggerak utama.

Sepanjang tahun 2018, IHSG turun -2,54% dan ditutup di level 6194,50. Sementara itu, indeks utama lainnya IDX30 turun -8,83% di level 540,77. Indeks LQ45 turun 8,95% di level 982,73 dan indeks JII turun 9,73% di level 685,22. Imbal hasil obligasi Pemerintah tenor 10 tahun naik 1,70% dan berada di level 8,02%. Pergerakan nilai tukar rupiah juga melemah 5,25% dan ditutup pada level Rp14.553.

• **Pandangan Investasi**

Secara global, ekspektasi perlambatan ekonomi dunia masih menjadi salah satu pertimbangan investor untuk melakukan investasi yang cenderung beresiko. Perlambatan ekonomi global akan memburuk jika tidak diperoleh kesepakatan terkait perang dagang AS-Cina. Namun melihat komitmen Cina untuk memenuhi tuntutan AS, khususnya tentang perlindungan kekayaan intelektual menjadi sentimen positif bagi pelaku pasar. Di tahun 2019 ini, bank sentral AS (*The Fed*) diperkirakan tidak akan menaikkan suku bunga acuannya karena banyaknya pandangan dari para analis bahwa ekonomi AS sudah mulai jenuh, serta terbatasnya ruang bagi Presiden Amerika Serikat Donald Trump untuk memberikan insentif tambahan kepada industri AS.

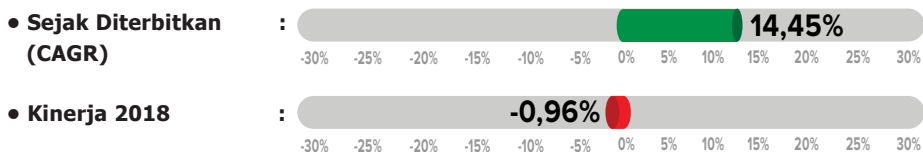
Dari keseluruhan jenis investasi yang dimiliki Sinarmas MSIG Life, berikut penjelasan kinerja 10 *fund* (jenis investasi) favorit, terhitung sejak diterbitkan hingga Desember 2018:

Excellink Fixed Income Fund

Strategi Investasi

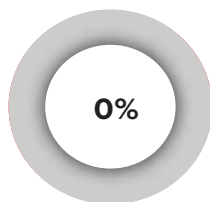
Dana investasi rupiah untuk meningkatkan pertumbuhan nilai investasi yang optimal dan stabil melalui penempatan pada efek bersifat hutang.

Hasil Investasi

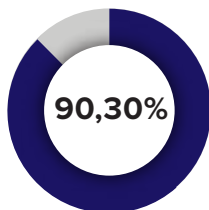


Alokasi Aset

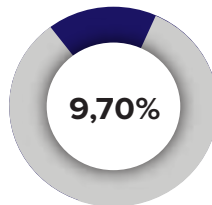
• Saham:



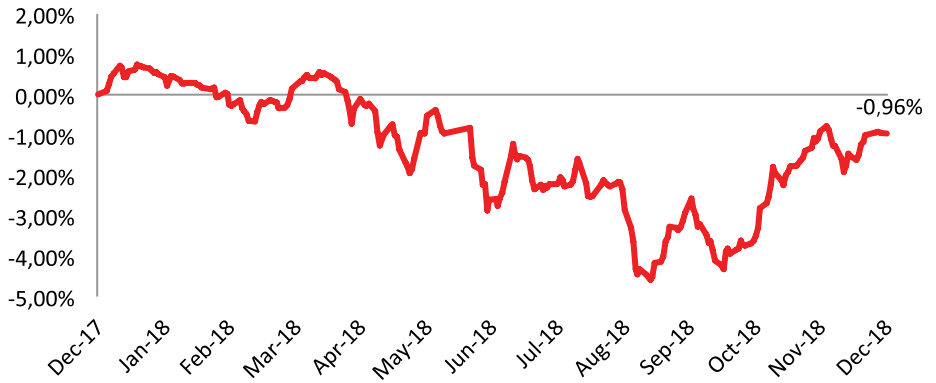
• Obligasi:



• Kas:



Kinerja Excellink Fixed Income Fund sepanjang 2018



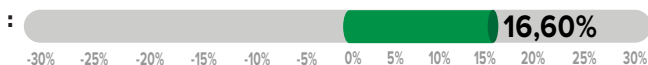
Excellink Dynamic Fund

Strategi Investasi

Dana investasi rupiah berisiko sedang ditempatkan pada efek ekuitas, efek bersifat hutang dan kas.

Hasil Investasi

- Sejak Diterbitkan (CAGR)

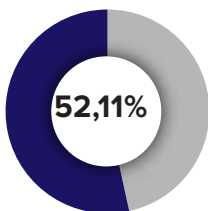


- Kinerja 2018

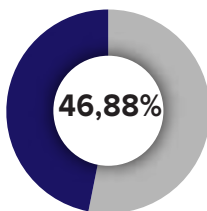


Alokasi Aset

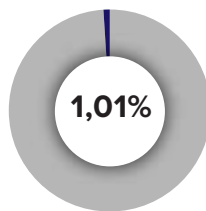
- Saham:



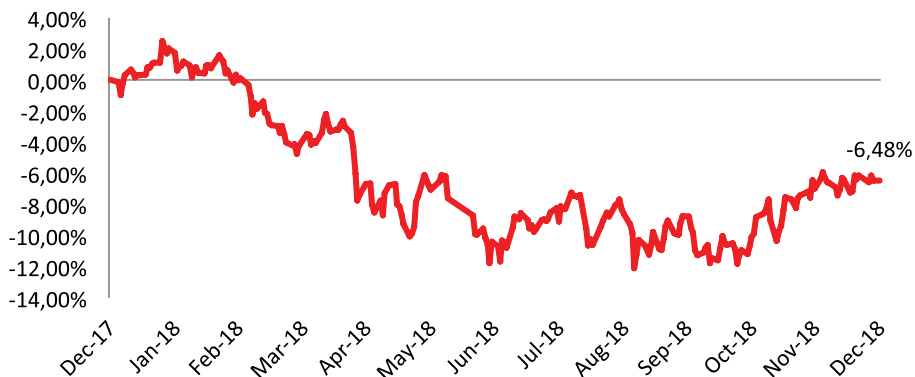
- Obligasi:



- Kas:



Kinerja Excellink Dynamic Fund sepanjang 2018

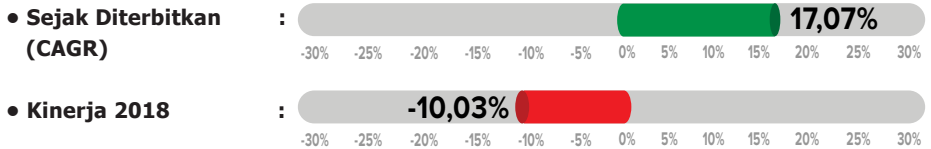


Excellink Aggressive Fund

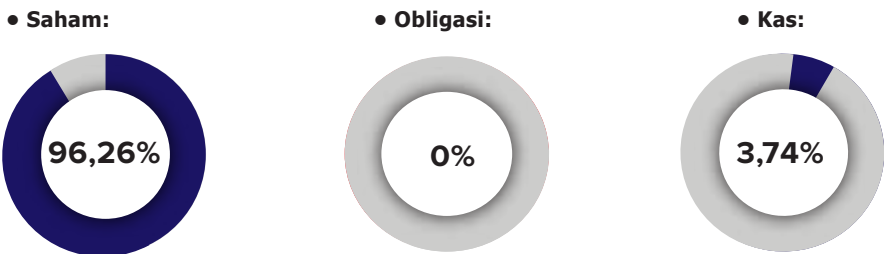
Strategi Investasi

Dana investasi rupiah yang agresif ditempatkan melalui efek ekuitas dengan memberikan tingkat pertumbuhan nilai investasi yang optimal dalam jangka panjang.

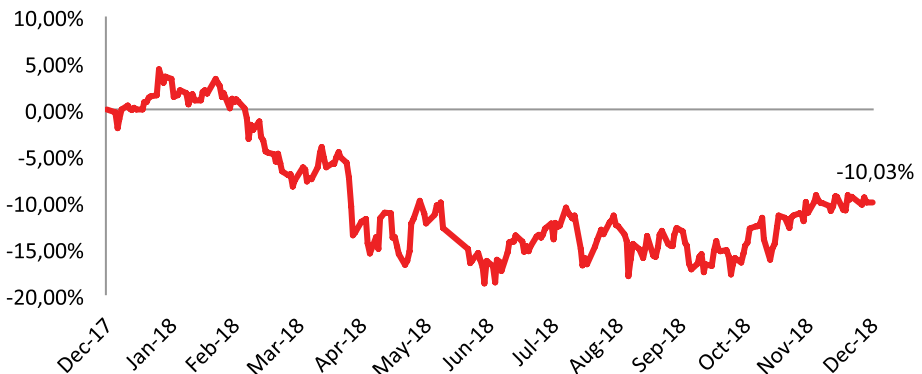
Hasil Investasi



Alokasi Aset



Kinerja Excellink Aggressive Fund sepanjang 2018

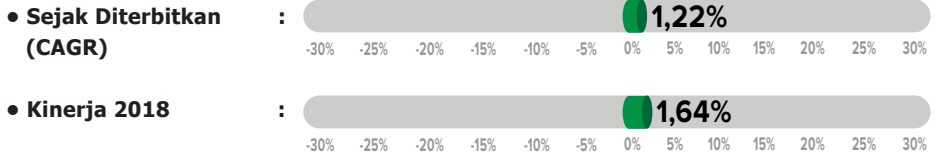


Excellink Fixed Income Syariah Fund

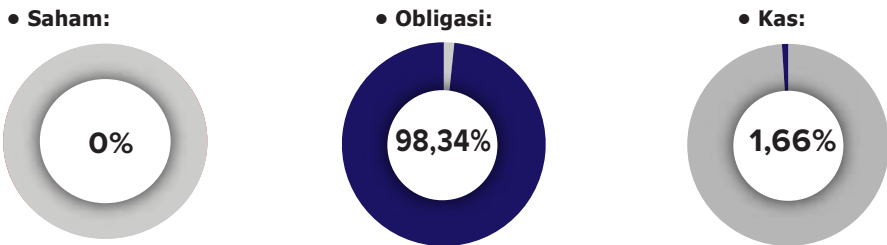
Strategi Investasi

Dana investasi rupiah dengan memberikan tingkat pertumbuhan yang optimal dalam jangka panjang sesuai dengan prinsip syariah di pasar modal melalui investasi pada efek berbasiskan hutang berbasis syariah.

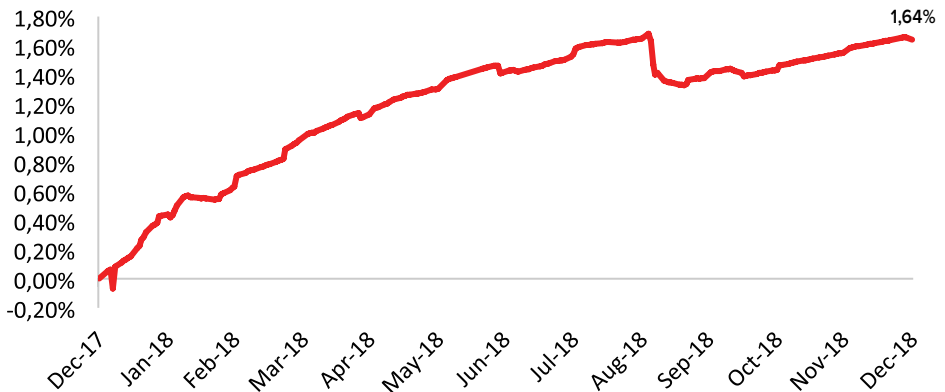
Hasil Investasi



Alokasi Aset



Kinerja Excellink Fixed Income Syariah Fund sepanjang 2018

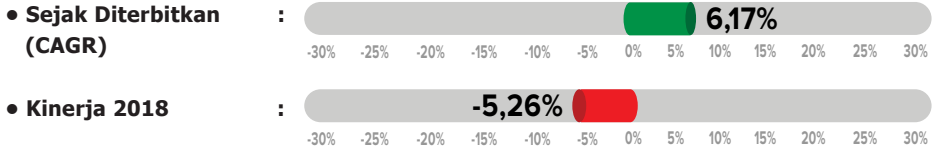


Excellink Dynamic Syariah Fund

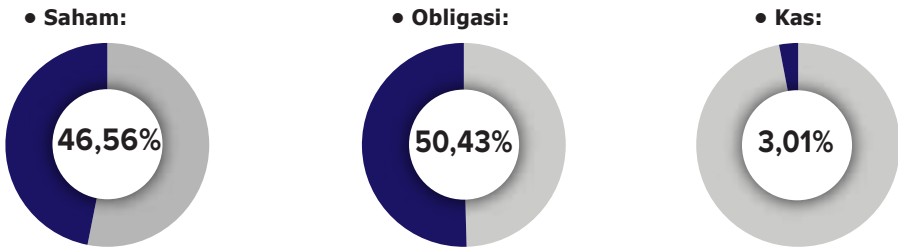
Strategi Investasi

Dana investasi rupiah yang agresif dengan memberikan tingkat pertumbuhan optimal dalam jangka panjang sesuai dengan prinsip syariah di pasar modal melalui investasi pada efek syariah bersifat ekuitas dan efek syariah bersifat hutang yang tercantum dalam Daftar Efek Syariah.

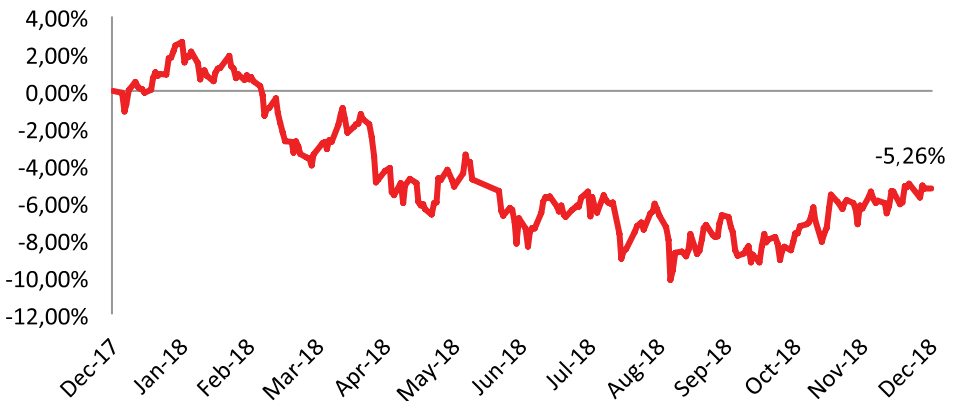
Hasil Investasi



Alokasi Aset



Kinerja Excellink Dynamic Syariah Fund sepanjang 2018

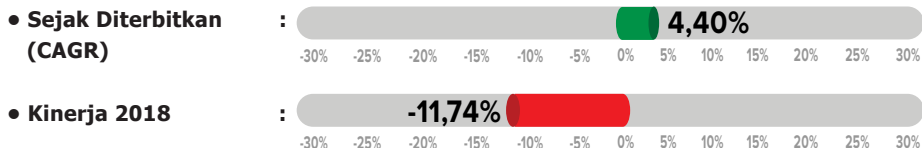


Excellink Aggressive Syariah Fund

Strategi Investasi

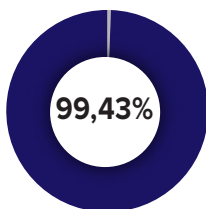
Dana investasi rupiah yang agresif dengan memberikan tingkat pertumbuhan optimal dalam jangka panjang sesuai dengan Prinsip Syariah di Pasar Modal melalui investasi dalam efek syariah bersifat ekuitas yang tercantum dalam Daftar Efek Syariah.

Hasil Investasi

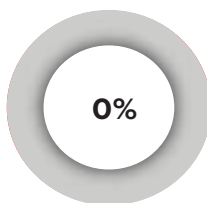


Alokasi Aset

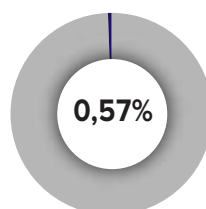
• Saham:



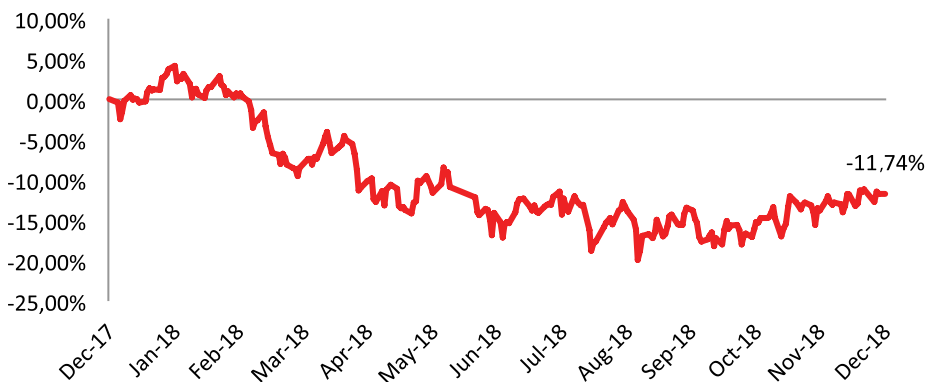
• Obligasi:



• Kas:



Kinerja Excellink Aggressive Syariah Fund sepanjang 2018

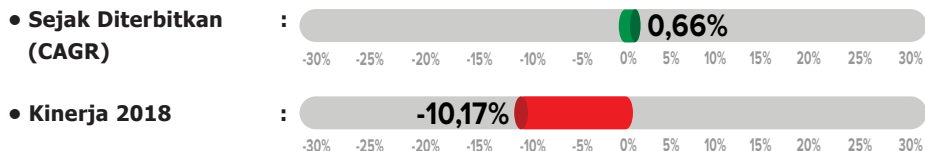


Excellink Dynamic Dollar Fund

Strategi Investasi

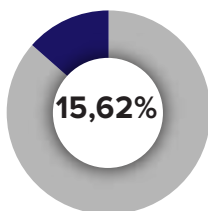
Dana investasi dolar AS berisiko sedang ditempatkan pada efek ekuitas, efek bersifat hutang dan kas.

Hasil Investasi

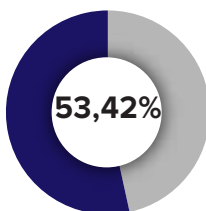


Alokasi Aset

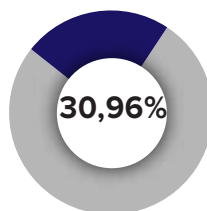
• Saham:



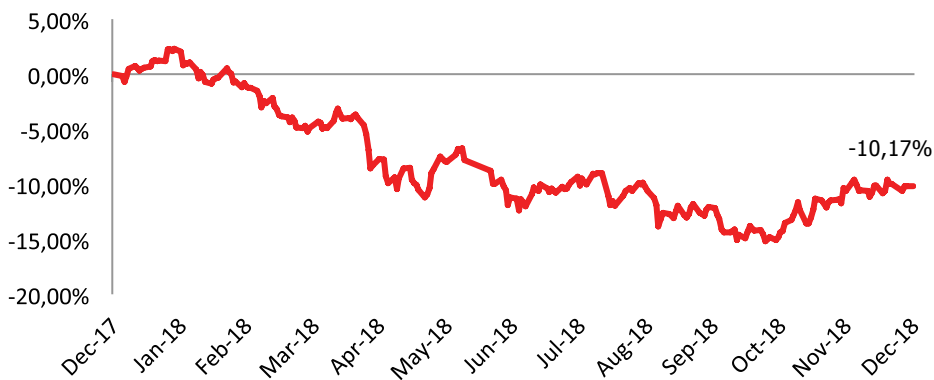
• Obligasi:



• Kas:



Kinerja Excellink Dynamic Dollar Fund sepanjang 2018

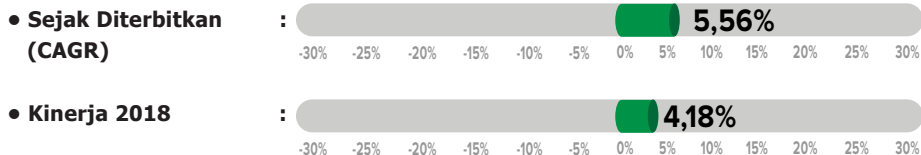


Simas Fixed Income Fund

Strategi Investasi

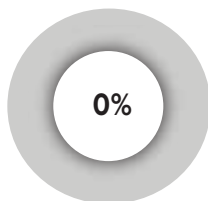
Dana investasi rupiah untuk meningkatkan pertumbuhan nilai investasi yang optimal dan stabil melalui penempatan pada efek bersifat hutang.

Hasil Investasi

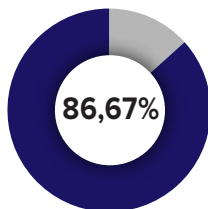


Alokasi Aset

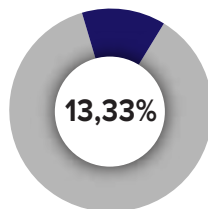
• **Saham:**



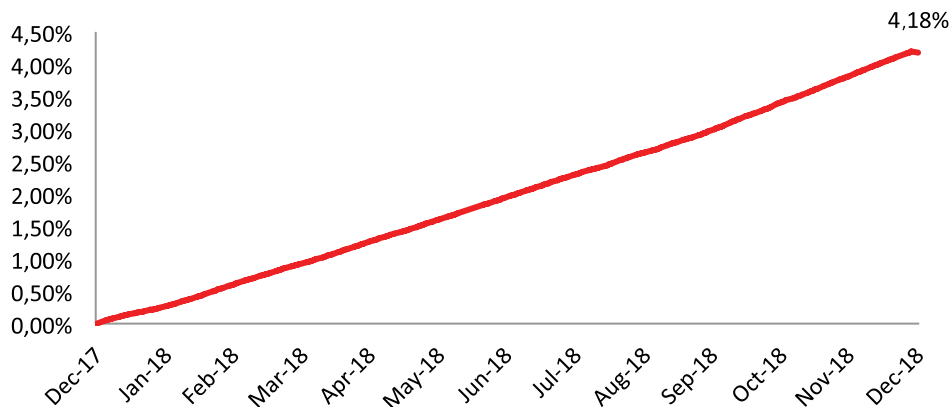
• **Obligasi:**



• **Kas:**



Kinerja Simas Fixed Income Fund sepanjang 2018



Simas Dynamic Fund

Strategi Investasi

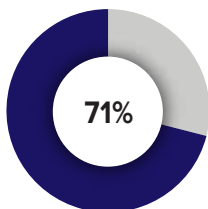
Dana investasi rupiah berisiko sedang ditempatkan pada efek ekuitas, efek bersifat hutang dan kas.

Hasil Investasi

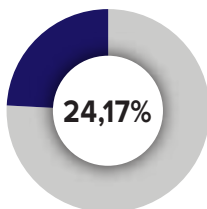


Alokasi Aset

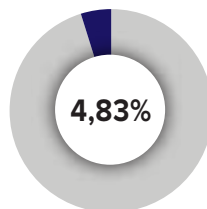
• Saham:



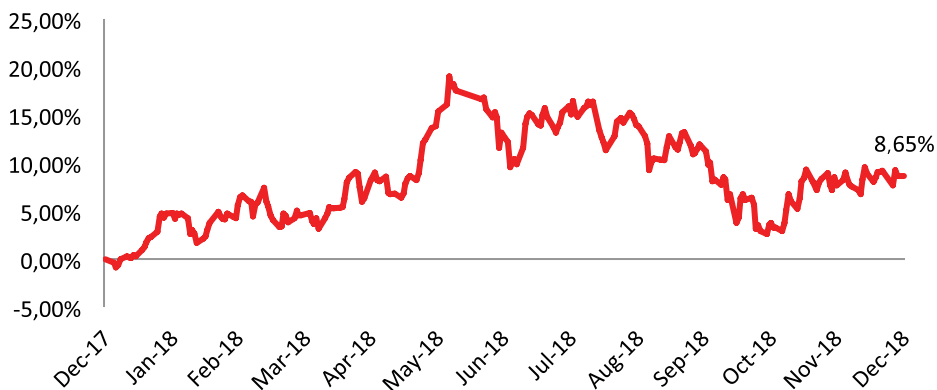
• Obligasi:



• Kas:



Kinerja Simas Dynamic Fund sepanjang 2018



Simas Aggressive Fund

Strategi Investasi

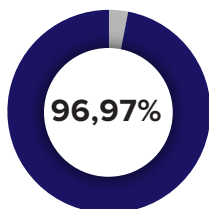
Dana investasi rupiah yang agresif ditempatkan melalui efek saham dengan memberikan tingkat pertumbuhan nilai investasi yang optimal dalam jangka panjang.

Hasil Investasi

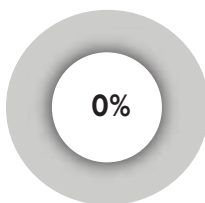


Alokasi Aset

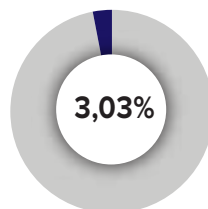
• Saham:



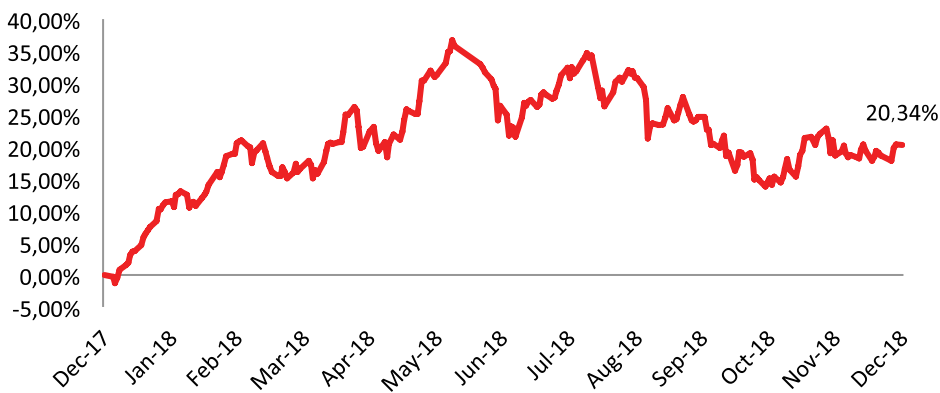
• Obligasi:



• Kas:



Kinerja Simas Aggressive Fund sepanjang 2018



CAGR (*Compound Annual Growth*)

Tingkat pertumbuhan tahunan rata-rata suatu reksa dana selama jangka waktu tertentu.

Global Bond, Sukuk Global

Obligasi internasional atau surat utang negara yang diterbitkan dan diperdagangkan secara global oleh suatu negara dalam mata uang utama dunia seperti dolar Amerika Serikat, euro Eropa, atau yen Jepang.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Indikator pergerakan seluruh harga saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Inverted Yield Curve, Kurva Imbal Hasil Terbalik

Terjadi bila suku bunga jangka pendek lebih besar dari suku bunga jangka panjang. Artinya, kebijakan moneter maupun fiskal saat ini bersifat membatasi dan probabilitas kontrak ekonomi di masa depan tinggi.

Neraca Transaksi Berjalan

Catatan pemasukan dan pengeluaran devisa suatu negara yang bersumber dari perdagangan (ekspor dan impor) barang dan jasa, dan transfer pendapatan seperti pengiriman uang.

Obligasi Global

Surat utang yang diterbitkan dan diperdagangkan secara global dalam mata uang utama dunia seperti dolar Amerika Serikat, Euro Eropa, atau Yen Jepang.

Produk Domestik Bruto (PDB)

Indikator pertumbuhan ekonomi suatu negara.

Purchasing Manager Index

Indikator ekonomi yang dibuat dengan melakukan survey terhadap sejumlah Purchasing Manager di berbagai sektor bisnis.

Rasio Solvabilitas, Risk Based Capital (RBC)

Indikator dari kemampuan perusahaan untuk mengantisipasi risiko kerugian yang mungkin timbul sebagai akibat dari deviasi dalam pengelolaan aset dan liabilitas.

Safe Haven Asset

Aset investasi yang mempunyai tingkat risiko rendah, ketika perekonomian global tidak menentu atau ada gejolak geopolitik.

Suku Bunga Acuan Bank Indonesia

Suku bunga Bank Indonesia yang menjadi acuan perbankan dalam menentukan suku bunga simpanan dan pinjaman bank.

Tenor

Lama jatuh tempo obligasi dalam tahun.

WTI (West Texas Intermediate)

Salah satu dari dua tolok ukur untuk harga minyak mentah dunia.



PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG

Kantor Manajemen & Layanan Nasabah

Sinarmas MSIG Tower Lt. 3A

Jln. Jend. Sudirman Kav.21 Jakarta 12920, Indonesia

Telepon: (021) 5059 7777, Fax: (021) 5060 8899

e-mail: cs@sinarmasmsiglife.co.id



Layanan Bebas Pulsa

0-800-1401217

Customer Service

(021) 5060 9999

 www.sinarmasmsiglife.co.id  Sinarmas MSIG Life  Sinarmas MSIG Life

PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG telah terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK)