

Allisya Rupiah Balanced Fund

Oktober 2017



BLOOMBERG: AZSRPBL:IJ

TUJUAN INVESTASI

Tujuan investasi dari dana ini adalah untuk mencapai pertumbuhan modal jangka panjang dengan menghasilkan pendapatan yang relatif stabil.

STRATEGI INVESTASI

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan ke dalam instrumen-instrumen syariah jangka pendek (seperti deposito syariah, SBI syariah, SPN syariah, dan/atau reksadana syariah pasar uang) dengan target 7.5%, dan ke dalam instrumen-instrumen syariah jangka menengah atau panjang (seperti obligasi pemerintah syariah, obligasi korporasi syariah dan/atau reksadana pendapatan tetap syariah) dengan target 40%, dan ke dalam instrumen-instrumen saham dalam instrumen syariah berdasarkan keputusan OJK (baik secara langsung atau melalui reksadana saham syariah) dengan target 52.5%.

KINERJA PORTOFOLIO

Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun terakhir	2,41%
Bulan Tertinggi	10,95% Jul-09
Bulan Terendah	-14,39% Okt-08

Rincian Portofolio

Saham	51,93% PBS012
Obligasi Negara	32,70% PBS011
Obligasi BUMN	0,37% PBS001
Reksadana - Pdpt Tetap	2,91% PBS002
Kas/Deposito Syariah	12,09% PBS004

Lima Besar Obligasi

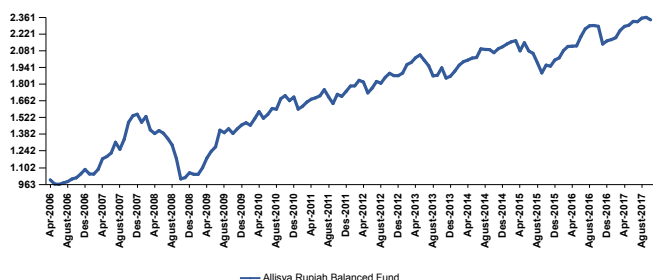
19,28% Telekomunikasi Indonesia	9,68%
6,08% Unilever Indonesia	9,10%
3,61% Astra International	7,79%
1,40% United Tractors	3,27%
0,76% Chandra Asri Petrochemical	2,41%

Lima Besar Saham

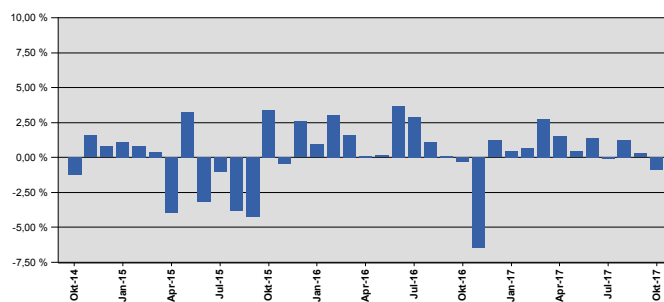
19,28% Telekomunikasi Indonesia	9,68%
6,08% Unilever Indonesia	9,10%
3,61% Astra International	7,79%
1,40% United Tractors	3,27%
0,76% Chandra Asri Petrochemical	2,41%

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Allisya Rupiah Balanced Fund	-0,86%	0,70%	2,43%	2,41%	13,33%	8,15%	134,04%

Kurva Harga Unit Allisya Rupiah Balanced Fund
(Sejak Peluncuran)



Kinerja Bulanan Allisya Rupiah Balanced Fund



INFORMASI LAIN

Total dana (Milyar IDR)	: IDR 540,42
Kategori Investasi	: Moderat
Tanggal Peluncuran	: 25 Apr 2006
Mata Uang	: Indonesian Rupiah
Dikelola oleh	: PT Asuransi Allianz Life Indonesia

Metode Valuasi	: Harian
Harga per Unit	: Beli Jual
(Per 31 Oktober 2017)	: IDR 2.223,34 IDR 2.340,36
Rentang Harga Jual-Beli	: 5,00%
Biaya Manajemen	: 2,00% p.a.

KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Oktober 2017 pada level bulanan +0.01% (dibandingkan konsensus inflasi +0.10%, +0.13% di bulan September 2017). Secara tahunan, inflasi menurun ke level +3.58% (dibandingkan konsensus +3.68%, +3.72% di bulan September 2017). Inflasi inti berada di level tahunan +3.07% (dibandingkan konsensus +3.08%, +3.00% di bulan September 2017). Inflasi dikarenakan kenaikan harga makanan jadi, minuman, rokok dan tembakau. Pada pertemuan Dewan Gubernur 18 Oktober 2017, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate acuannya di level 4.25%, serta fasilitas simpanan pada level 3.50% dan fasilitas pinjaman pada level 5.00%. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.59% menjadi 13,572 di akhir bulan Oktober 2017 dibandingkan bulan sebelumnya 13,492. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada kuartal ketiga 2017 meningkat 3.18% secara triwulan (5.06% secara tahunan dibandingkan kuartal sebelumnya pada 5.01% secara tahunan) dimana penyebab terbesar dikarenakan pertumbuhan pada lapangan usaha jasa lainnya. Berdasarkan pengeluaran, komponen ekspor barang dan jasa menjadi faktor utama penggerak. Neraca perdagangan tercatat surplus 1.76 miliar Dollar AS (surplus 2.26 miliar Dollar AS pada sektor non-migas, defisit 0.50 miliar Dollar AS) di bulan September 2017. Ekspor meningkat secara tahunan +15.60% dengan peningkatan terbesar dari ekspor bahan bakar mineral, sedangkan impor meningkat secara tahunan sebesar +13.13%. Cadangan devisa menurun 2.85 miliar Dollar AS dari 129.79 miliar Dollar AS di bulan September 2017 menjadi 126.55 miliar Dollar AS di bulan Oktober 2017. Penurunan tersebut terutama dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri dan stabilisasi Rupiah serta terkait dengan menurunnya penempatan valas perbankan di Bank Sentral untuk kebutuhan pembayaran.

Yield obligasi pemerintah berbasis Rupiah ditutup meningkat di sepanjang kurva bulan Oktober 2017 yang dilatarbelakangi oleh aksi jual pasar, terutama dari pemain asing besar. Menguatnya mata uang dolar AS dan meningkatnya yield tresuri AS juga memberikan sentimen negatif terhadap pasar. Pernyataan BI bahwa mereka melihat kecilnya peluang untuk mempersempit kebijakan moneter juga menambah tekanan ke pasar. Beberapa aksi beli dalam jumlah kecil terlihat namun gagal mendorong yield turun pada akhir bulan. Walaupun demikian, lelang obligasi dan sukuk Oktober masih menunjukkan permintaan yang cukup kuat. Pihak asing menurunkan kepemilikan mereka sebesar 23.17 triliun Rupiah di bulan Oktober 2017 (bulanan -2.83%), yakni dari 819.37 triliun Rupiah di September 2017 menjadi 796.20 triliun Rupiah di Oktober 2017, yang membawa kepemilikan mereka menjadi 38.35% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (40.03% di bulan sebelumnya). Yield di bulan Oktober 2017 untuk 5 tahun naik +32bps menjadi 6.45% (6.13% September 2017), 10 tahun naik 30bps menjadi 6.81% (6.51% September 2017), 15 tahun naik +36bps menjadi 7.36% (7.00% September 2017), dan 20 tahun naik +18bps menjadi 7.40% (7.22% September 2017).

Indeks JII (indeks berbasis syariah) ditutup lebih rendah di 728.69 (-0.63% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat seperti TLKM, EXCL, KLBF, LPPF, dan INDF turun sebesar -13.89%, -9.63%, -3.9%, -7.28% dan -2.67% MoM. Meskipun indeks saham mengalami penjualan dari investor asing dalam 6 bulan terakhir, indeks mencatat level tertinggi sepanjang masa yang mana mencapai level 6,000. Kuatnya pergerakan indeks didukung oleh hasil laporan keuangan 3Q17 yang sesuai ekspektasi, dimana laba bersih rata-rata tumbuh 19% YoY, di dorong oleh percepatan di Sektor Infrastruktur dan harga komoditas yang stabil membuat Sektor Pertambangan terus membaik. Ekspektasi laporan PDB 3Q17 yang lebih baik juga mendorong indeks saham, investor melihat beberapa perbaikan pada segment retail dan juga realisasi proyek infrastruktur yang semakin cepat. Dari sisi global, kebijakan FED yang hawkish, pandangan Bank Sentral Eropa yang cenderung masih dovish, dan juga meningkatnya kejutan dari data ekonomi di AS dapat membatasi ruang gerak investor asing untuk menambah eksposur asset beresiko di pasar berkembang meskipun prospek jangka menengah pasar berkembang tetap baik karena stabilitas mata uang China dan peningkatan data perekonomian China. Adanya penyesuaian posisi terhadap Negara maju berpotensi untuk menghambat arus masuk ke pasar berkembang. Dari sisi sektor, Sektor Infrastruktur mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -6.31% MoM. TLKM (Telekomunikasi Indonesia Persero) dan EXCL (XL Axiata) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 13.89% dan 9.63% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Perkebunan yang mengalami penurunan sebesar -1.39% MoM, AALI (Astra Agro Lestari) dan SSMS (Sawit Sumbermas Sarana) mencatat kerugian sebesar 2.02% dan 1.64% MoM. Di sisi lain, Sektor Pertambangan mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat kenaikan sebesar 12.15% MoM. INCO (Vale Indonesia) dan PTBA (Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk) menjadi pendorong utama, naik 13.51% dan 9.81% MoM.