

# Smartlink Rupiah Fixed Income Fund

Desember 2023

## BLOOMBERG: AZRPFIF IJ

### Tujuan Investasi

Tujuan investasi dari subdana ini adalah untuk menyediakan pendapatan yang relatif stabil dengan menjaga modal untuk jangka panjang.

### Strategi Investasi: Pendapatan Tetap

Untuk mencapai tujuan investasi maka subdana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek, dan 80 – 100% ke dalam instrumen jangka menengah atau panjang

### Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun 5,42%  
Bulan Tertinggi Des-08 9,19%  
Bulan Terendah Okt-08 -9,36%

### Rincian Portofolio

Obligasi 98,10%  
Pasar Uang 1,90%

### Sepuluh Besar Kepemilikan

(Urutan Berdasarkan Abjad)

FR0068 8.375% 15/3/34  
FR0076 7.375% 15/5/48  
FR0087 6.5% 02/15/31  
FR0089 6.875% 15/08/51  
FR0091 6.375% 04/15/32  
FR0096 7% 15/02/2033  
FR0097 7.125% 15/06/2043  
FR0098 7.125% 15/06/38  
FR0100 6.625% 15/02/34  
FR0101 6.875% 15/04/2029

\*tidak terdapat penempatan pada pihak terkait

### Sektor Industri

Pemerintah 94,74%  
Keuangan 2,15%  
Infrastruktur 1,77%  
Industri Dasar 1,24%  
Perindustrian 0,10%

### Informasi Lain

Total dana (Milyar IDR) IDR 1.874,02  
Tingkat Risiko Moderat  
Tanggal Peluncuran 25 Mei 2001  
Mata Uang Rupiah  
Harga NAV Peluncuran IDR 1.000,00  
Frekuensi Valuasi Harian  
Rentang Harga Jual-Beli 5,00%  
Biaya Pengelolaan 2,00% p.a.  
Investasi  
Nama Bank Kustodian Bank HSBC Indonesia  
Jumlah Unit Penyertaan 415.578.175,2760

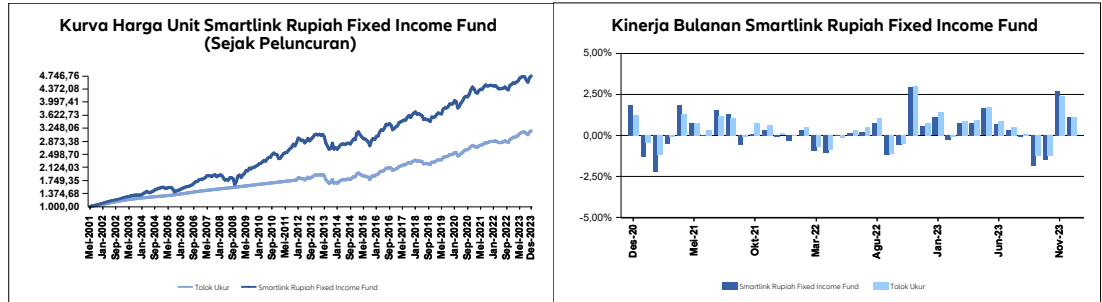
Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 29 Des 2023)	IDR 4.509,42	IDR 4.746,76

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	5 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Rupiah Fixed Income Fund	1,14%	2,36%	0,66%	5,42%	7,10%	33,18%	5,42%	374,68%
Tolak Ukur*	1,12%	2,23%	1,52%	7,53%	15,17%	39,30%	7,53%	217,14%

\*Indeks IBPA INDOBeX Government Total Return (IBPRXGTR Index)

(Tolak ukur; sebelum Oct 2021: 80% IBPA Indonesia Government Bond Total Return Index (IBPRTRI) & 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) dari BNI, BCA dan Citibank; sebelum Jul 2018: 80% Bloomberg Indonesia Local Sovereign Bond (BINDO) Index & 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) dari BNI, BCA dan Citibank; sebelum Maret 2016: 80% HSBC Indonesian Local Bond Index & 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) dari BNI, BCA dan Citibank; sebelum Januari 2012 : Rata-rata Deposito 1 Bulan dari BNI, BCA dan Citibank)



### Komentar Pengelola

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan Desember 2023 pada level bulanan +0.41% (dibandingkan konsensus inflasi +0.51%, +0.38% di bulan November 2023). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2.61% (dibandingkan konsensus +2.74%, +2.86% di bulan November 2023). Inflasi inti berada di level tahunan +1.80% (dibandingkan konsensus +1.86%, +1.87% di bulan November 2023). Kenaikan inflasi bulanan disebabkan oleh kenaikan harga pada kelompok transportasi. Pada pertemuan Dewan Gubernur di tanggal 20-21 Desember 2023, Bank Indonesia menahan 7-day Reverse Repo Rate pada level 6.00%, dan juga menahan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman pada level 5.25% dan 6.75%, secara berturut. Secara total, Bank Indonesia sudah meningkatkan suku bunga acuan mereka sebesar 250 basis poin hingga Des 2023. Keputusan menahan suku bunga konsisten dengan fokus kebijakan moneter yang pro-stability yaitu untuk penguatan stabilisasi nilai tukar Rupiah serta langkah pre-emptive dan forward looking untuk memastikan inflasi tetap terkendali dalam sasaran 2,5±1% pada 2024. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar +0.3% dari 15,484 pada akhir November 2023 menjadi 15,439 pada akhir Desember 2023. Penguatan nilai Rupiah dikarenakan The Fed mengambil keputusan untuk menahan kenaikan dari suku bunga FED pada pertemuan Desember dan adanya efek dari perlambatan dari Indeks dolar dikarenakan ada indikasi bahwa The Fed akan bersikap lebih dovish pada tahun 2024. Neraca perdagangan November 2023 mencatat surplus sebesar +2,412 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +3,474 juta dolar AS pada akhir bulan Oktober 2023. Penurunan neraca perdagangan ini disebabkan oleh masih impor masih pertumbuhan positif sedangkan ekspor sudah mulai mencatat pertumbuhan negatif pada November 2023. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan November 2023 mencatat surplus sebesar +4,618 juta dolar, yang mana lebih rendah dari surplus bulan lalu sebesar +5,310 juta dolar pada bulan Oktober 2023. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -2,206 juta dolar pada bulan November 2023, lebih tinggi dari defisit di bulan Oktober 2023 sebesar -1,836 juta dolar. Posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Desember 2023 mencapai 146.4 miliar dolar AS, meningkat dibandingkan dengan posisi pada akhir November 2023 sebesar 138.1 miliar dolar AS. Kenaikan disebabkan oleh penarikan pinjaman luar negeri pemerintah serta berasal dari penerimaan pajak dan jasa.

Yield Obligasi Pemerintah Rupiah dituntut lebih rendah sepanjang kurva sejalan dengan penguatan dari IDR terhadap USD dan masuknya arus investor asing. Sentimen positif berasal dari berita global di mana The FED menahan tingkat suku bunga FED pada pertemuan Desember dan Jerome Powell mulai mengkomunikasikan dovish stance pada meeting tersebut. Hal ini ditunjukkan pada Proyeksi dari Tingkat suku bunga FED di mana The Fed akan memangkas Tingkat suku bunga sebesar 75bps pada tahun 2024 dan 100bps pada 2025. Kondisi fiskal Indonesia terus menunjukkan perbaikan, kestabilan, dan ketangguhan. Realisasi APBN 11M23 mencatatkan kinerja yang baik didorong oleh belanja pemerintah yang rendah, sementara penerimaan pemerintah tetap tinggi. Hal ini menunjukkan bahwa defisit anggaran Indonesia akan lebih rendah dari yang diperkirakan. Neraca fiskal Indonesia mencatat defisit sebesar IDR -48.17tn (10M23: IDR -0.67tn) atau -0.23% (-0.003% 10M23) dari PDB di 11M23. Pihak asing meningkatkan kepemilikan mereka sebesar +8.17 triliun Rupiah di bulan Desember 2023 (bulanan +1.0%), yakni IDR 833.88 triliun pada tanggal 30 November 2023 menjadi IDR 842.05 triliun, yang membawa kepemilikan mereka meningkat pada 14.93% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (14.89% di bulan sebelumnya). Yield di bulan Desember 2023 untuk 5 tahun menurun sebesar -23bps menjadi +6.44%(vs +6.67% pada November 2023), 10 tahun menurun sebesar -15bps menjadi +6.48%(vs +6.63% pada November 2023), 15 tahun menurun sebesar -19bps menjadi +6.62% (vs +6.81% pada November 2023), dan 20 tahun menurun sebesar -13bps menjadi +6.77% (vs +6.90% pada November 2023).

Dalam hal strategi portfolio kami masih mempertahankan porsi obligasi yang tinggi dengan durasi di atas tolak ukur. Kami terus berusaha memanfaatkan peluang yang ada untuk memperpanjang durasi kedepannya.

### Tentang Allianz Indonesia

PT Asuransi Allianz Life Indonesia adalah PUJK yang berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sesuai dengan POJK 6/2022 yang berdiri sejak 1996 dan merupakan bagian dari Allianz Asia Pacific yang telah hadir di wilayah ini sejak 1910. Allianz Group merupakan perusahaan asuransi dan manajer aset terkemuka di dunia yang telah berpengalaman selama lebih dari 129 tahun serta menyediakan berbagai layanan asuransi personal dan perusahaan, mulai dari asuransi properti, jiwa dan kesehatan sampai layanan bantuan asuransi kredit dan asuransi bisnis secara global.

#### Disclaimer:

Smartlink Rupiah Fixed Income adalah subdana unit-link yang ditawarkan oleh PT Asuransi Allianz Life Indonesia (Allianz). Informasi ini disiapkan oleh Allianz dan digunakan sebagai keterangan saja. Kinerja subdana ini tidak dijamin, nilai unit dan pendapatan dari subdana ini dapat bertambah atau berkurang. KINERJA MASA LALU DAN PREDIKSI MASA DEPAN TIDAK MERUPAKAN JAMINAN UNTUK KINERJA MASA DEPAN. Allianz tidak menjamin atau menjadikan patokan atas penggunaan / hasil atas penggunaan angka-angka yang dikeluarkan dalam hal kebenaran, ketelitian, kepastian atau sebaliknya. Anda disarankan meminta pendapat dari konsultan keuangan Anda sebelum memutuskan untuk melakukan investasi.