

# ALLISYA RUPIAH EQUITY FUND

## Januari 2021

**BLOOMBERG: AZSRPEQ IJ**

### Tujuan Investasi

Tujuan investasi dari dana ini adalah untuk menyediakan hasil investasi maksimal dalam jangka panjang.

### Strategi Investasi

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek seperti deposito syariah, SBI syariah, SPN syariah, dan/atau reksadana syariah pasar uang) dan 80 – 100% ke dalam instrumen-instrumen saham syariah berdasarkan keputusan OJK (baik secara langsung atau melalui reksadana saham syariah).

### Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun		-1,75%
Bulan Tertinggi	Jul-09	14,81%
Bulan Terendah	Mar-20	-13,80%

### Rincian Portofolio

Saham	98,91%
Kas/Deposito Syariah	1,09%

### Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia	15,11%
Unilever Indonesia	10,00%
Chandra Asri Petrochemical	8,04%
Surya Citra Media	6,69%
United Tractors	5,18%

### Informasi Lain

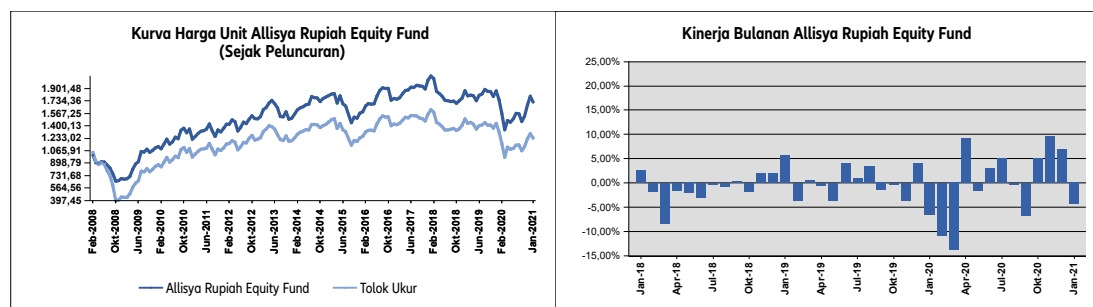
Total dana (Milyar IDR)	IDR 1.111,05
Kategori Investasi	Agresif
Tanggal Peluncuran	01 Feb 2008
Mata Uang	Rupiah
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.
Nama Bank Kustodian	Bank HSBC Indonesia
Jumlah Unit Penyertaan	680.377.360,1874

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 29 Jan 2021)	IDR 1.632,99	IDR 1.718,94

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Allisya Rupiah Equity Fund	-4,33%	12,32%	9,71%	-1,75%	-16,90%	-4,33%	71,89%
Tolak Ukur*	-4,55%	10,28%	8,30%	-6,39%	-23,55%	-4,55%	23,48%

\*Jakarta Islamic Index (JII)



### Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi di bulan Januari 2021 pada level bulanan +0,26% (dibandingkan konsensus deflasi +0,37%, +0,45% di bulan Des 2020). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +1,56% (dibandingkan konsensus +1,68%, +1,68% di bulan Des 2020). Inflasi inti berada di level tahunan +1,56% (dibandingkan konsensus +1,55%, +1,60% di bulan Des 2020). Perlambatan pada inflasi bulanan dikarenakan oleh perlambatan pada inflasi kelompok volatile foods (menurunnya harga ayam dan bawang merah) dan deflasi pada administered prices kelompok. Deflasi pada administered price dikarenakan oleh menurunnya biaya transportasi udara setelah musim liburan pada bulan Desember 2020. Inflasi inti mencatat data yang meningkat yang didukung oleh kenaikan harga komoditas. Pada pertemuan Dewan Gubernur pada tanggal 20-21 Januari 2021, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate sebesar pada level 3,75%, dan juga mempertahankan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman pada level 3,00% dan 4,50%, secara berturut. Kebijakan ini sejalan dengan ekspektasi inflasi yang rendah, menjaga stabilitas eksternal, dan mempercepat perbaikan ekonomi. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar 0,15% dari 14,105 ada akhir bulan Desember 2020 menjadi 14,084 pada akhir bulan Januari 2021. Neraca perdagangan Desember 2020 mencatat surplus sebesar +2,102 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +2,612 juta dolar AS. Kenaikan jumlah ekspor besi dan baja masih menjadi kontributor utama untuk kenaikan jumlah ekspor. Total impor menunjukkan perbaikan dengan pertumbuhan yang lebih baik sebesar +14% secara bulanan yang didukung oleh impor mesin. Secara tahunan, total neraca perdagangan mencatat surplus sebesar USD21,7 miliar. Neraca dagangan non minyak dan gas pada bulan November 2020 mencatat surplus sebesar +2,565 juta dolar, yang mana lebih rendah dari surplus bulan lalu sebesar +2,935 juta dolar. Sementara itu, neraca dagang minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -463 juta dolar pada bulan Desember 2020, lebih tinggi dari defisit di bulan November 2020 sebesar -323 juta dolar. Perekonomian Indonesia berkontraksi sebesar -2,19% secara tahunan pada kuartal ke empat tahun 2020 (versus sebelumnya -3,49%, konsensus -2,30%), dan juga mencatat pertumbuhan positif sebesar -0,42% secara kuartal (versus +5,05%, konsensus -0,22%). Sepanjang tahun 2020, pertumbuhan ekonomi berkontraksi sebesar -2,07% yang masih sejalan dengan ekspektasi pemerintah, tetapi lebih rendah dibandingkan pertumbuhan pada tahun 2019 sebesar +5,02%. Ini adalah kontraksi secara tahunan pertama Indonesia sejak Krisis Keuangan Asia tahun 1998. Konsumsi yang tercatat sebesar 60% dari total PDB Indonesia, berkontraksi sebesar -2,63% secara tahunan, sementara hanya pengeluaran pemerintah yang masih mencatat pertumbuhan positif sebesar +1,94% secara tahunan yang didukung oleh pengeluaran stimulus anggaran untuk mengatasi dampak Covid-19. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar 138 miliar Dolar pada akhir Januari 2021, lebih tinggi dibandingkan dengan 135,90 miliar Dolar pada akhir Desember 2020. Kenaikan cadangan devisa ini disebabkan oleh penerbitan obligasi global dan pendapatan pajak pemerintah.

Indeks JII ditutup lebih rendah di 601,75 (-4,55% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat utama seperti BRPT, TLKM, UNVR, UNTR, dan CPIN turun sebesar -19,55%, -6,04%, -5,78%, -14,1% dan -11,88% MoM. Pasar ekuitas global mengalami penurunan karena ketidakpastian mengenai paket bantuan fiskal baru AS, memburuknya situasi pandemi di banyak negara yang mengarah pada pembatasan yang lebih ketat di negara-negara seperti Eropa dan di Indonesia. Selain itu, efektivitas vaksin juga belum pasti terhadap jenis COVID-19 baru yang terlihat di Inggris dan Afrika Selatan. "Perang pasar saham" antara pedagang ritel dan hedge fund posisi pendek di AS juga menambah bahan bakar pada volatilitas di pasar. "Perang pasar saham" antara nasabah ritel dan institusi besar di AS juga menambah volatilitas di pasar. Dari sisi domestik, indeks JII terkoreksi secara signifikan pada minggu ke-4 di bulan Januari 2021, membawa indeks turun sebesar -8% WoW dan menghapus kenaikan sejak awal tahun 2021. Valuasi index yang mahal, bersamaan dengan meningkatnya kasus baru COVID-19 yang telah menembus kasus harian rata-rata diatas 10k / hari dengan tingkat kepositifan di 30% telah memicu beberapa aksi ambil untung di pasar. Secara keseluruhan, meskipun ada koreksi jangka pendek di awal 2021, peluncuran vaksinasi global akan menjadi kunci dan juga efektifitas terhadap varian virus baru akan menjadi indikator utama pemulihan ekonomi global di 2021 dan 2022. Dari sisi sektor, Sektor Konstruksi, Properti dan Real Estat mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 8,03% MoM. PTPP (Pembangunan Perumahan Persero) dan WIKA (Wijaya Karya Persero) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 12,33% dan 9,32% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Konsumsi yang turun sebesar 7,38% MoM. KAEF (Kimia Farma) dan INDF (Indofood Sukses Makmur) mencatat kerugian sebesar 26,59% dan 11,68% MoM. Di sisi lain, Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat kenaikan sebesar 4,4% MoM. UNTR (United Tractors) dan AKRA (AKR Corporindo) menjadi pendorong utama, naik sebesar 14,1% dan 10,69% MoM.

Dari sisi strategi portofolio, kami secara progresif mulai meningkatkan eksposur pada sektor siklikal seiring dengan ekspektasi pemulihan ekonomi di tahun 2021 dan 2022. Secara umum, preferensi kami pada pemilihan saham-saham yang memiliki kemampuan untuk menjaga nilai produk, neraca yang efisien dan juga dapat menjaga tata kelola perusahaan yang baik dalam segala kondisi. Kami lebih menekankan pada pengelolaan ekspektasi laba bersih dengan pendekatan yang lebih konservatif dibandingkan dengan melihat ekspektasi pertumbuhan dan memperkirakan seberapa besar ekspektasi nilai perusahaan dimasa mendatang.

### Tentang Allianz Indonesia

PT Asuransi Allianz Life Indonesia 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:

Allisya Rupiah Equity Fund adalah produk unit-link yang ditawarkan oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia (Allianz). Informasi ini disiapkan oleh Allianz dan digunakan sebagai keterangan saja. Kinerja dana ini tidak dijamin, nilai unit dan pendapatan dari dana ini dapat bertambah atau berkurang. Kinerja masa lalu dan prediksi masa depan tidak mengkonfirmasikan untuk kinerja masa depan. Allianz tidak menjamin atau menjadikan patokan atas penggunaan / hasil atas penggunaan angka-angka yang dikeluarkan dalam hal kebenaran, ketepatan, kesepatan atau sebaliknya. Anda disarankan meminta pendapat dari konsultan keuangan Anda sebelum memutuskan untuk melakukan investasi.