

ALLISYA RUPIAH EQUITY FUND

April 2018

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 dalam instrumen syariah berdasarkan keputusan OJK (baik secara langsung atau melalui reksadana saham syariah).

Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun		-2,19%
Bulan Tertinggi	Jul-09	14,81%
Bulan Terendah	Okt-08	-12,99%

Rincian Portofolio

Saham	95,94%
Kas/Deposito Syariah	4,06%

Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia	15,35%
Unilever Indonesia	14,67%
Astra International	13,43%
United Tractors	8,17%
Chandra Asri Petrochemical	4,91%

Informasi Lain

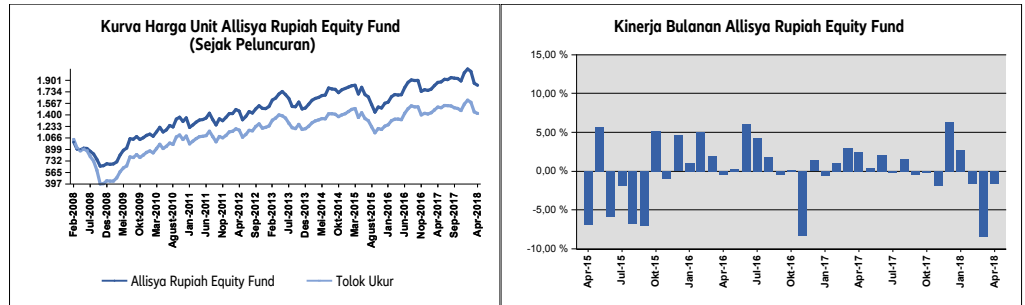
Total dana (Milyar IDR)	IDR 923,58
Kategori Investasi	Agresif
Tanggal Peluncuran	01 Feb 2008
Mata Uang	Rupiah
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 30 Apr 2018)	IDR 1.740,87	IDR 1.832,49

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	-1,57%	-11,41%	-5,09%	-2,19%	7,46%	-9,01%	83,25%
Tolak Ukur*	-1,57%	-11,93%	-4,87%	-6,09%	4,27%	-8,67%	42,25%

*Jakarta Islamic Index (JII)



Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Apr 2018 pada level bulanan +0.10% (dibandingkan konsensus inflasi +0.11%, +0.20% di bulan Mar 2018). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +3.41% (dibandingkan konsensus +3.50%, +3.40% di bulan Mar 2018). Inflasi inti berada di level tahunan +2.69% (dibandingkan konsensus +2.77%, +2.67% di bulan Mar 2018). Inflasi disebabkan oleh kenaikan harga makanan jadi, rumah, sandang dan kesehatan. Pada pertemuan Dewan Gubernur 20 Apr 2018, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate acuannya di level 4.25%, serta fasilitas simpanan pada level 3.50% dan fasilitas peminjaman pada level 5.00%. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar +0.98% menjadi 13,892 di akhir bulan Apr 2018 dibandingkan bulan sebelumnya 13,756. Neraca perdagangan Mar 2018 tercatat surplus 1.09 miliar Dollar AS versus konsensus -USD 89 juta. Surplus neraca perdagangan nonmigas pada Mar 2018 tercatat 2.02 miliar dolar AS, lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya yang mengalami defisit sebesar 3.96 miliar dolar AS. Di sisi lain, neraca perdagangan migas turun defisit sebesar 0.92 miliar USD Mar 2018. Ekonomi Indonesia tumbuh 5.06% untuk kuartal pertama yang tercatat di akhir Maret, menurut data BPS, pertumbuhan ini lebih rendah daripada prediksi sebesar 5.18%. Dibandingkan triwulan sebelumnya, PDB Indonesia turun -0.42%, tetapi lebih tinggi daripada tahun sebelumnya 1.70% di periode yang sama. Perlambatan pertumbuhan ini disebabkan oleh lemahnya konsumsi rumah tangga. Posisi cadangan devisa Indonesia akhir Apr 2018 tercatat USD124,90 miliar, lebih rendah dibandingkan dengan posisi akhir Mar 2018 sebesar USD126,00 miliar. Penurunan cadangan devisa pada Apr 2018 terutama dipengaruhi oleh penggunaan devisa untuk pembayaran utang luar negeri pemerintah dan stabilisasi nilai tukar rupiah di tengah meningkatnya ketidakpastian pasar keuangan global.

Indeks JII (indeks berbasis syariah) ditutup lebih rendah di 693.22 (-1.57% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat seperti UNVR, ADRO, PGAS, ASIL, dan SMGR turun sebesar -6.41%, -13.85%, -13.7%, -2.05% dan -6.76% MoM. Pasar saham Indo melemah dalam 2 bulan berturut-turut dilatarbelakangi oleh kenaikan obligasi Amerika yang mendekati 3% ditambah dengan laporan keuangan kuartal satu yang melambat. Sebagian besar pelaku pasar masih berhati-hati dengan kondisi makro di Indonesia, terutama pada daya beli masyarakat yang belum pulih sesuai perkiraan pasar. Di sisi lain, tingginya harga minyak dan meningkatnya suku bunga AS memberikan tekanan tambahan terhadap mata uang rupiah. Secara keseluruhan, meskipun IHSG telah turun hingga 7% di tahun 2018 dan valuasi dibawah rata-rata dalam 5 tahun terakhir, kami tidak melihat adanya katalis positif dalam jangka pendek. Kami tetap berhati-hati adanya resiko perlanjutan sentiment negatif yang dapat memberikan tekanan terhadap mata uang Rupiah karena arus keluar dari pasar modal yang terus berlanjut. Dari sisi sektor, Sektor Perkebunan mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 5.47% MoM. SSMS (Sawit Sumbermas Sarana) dan AALI (Astra Agro Lestari) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 7.42% dan 5.19% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Konsumsi yang turun sebesar 5.39 % MoM. UNVR (Unilever Indonesia) dan INDF (Indofood Sukses Makmur) mencatat kerugian sebesar 6.41% dan 3.13% MoM.

Strategi portfolio kami adalah fokus pada pemilihan saham yang lebih defensif dimana risiko/imbah hasil masih menjadi fokus paling utama. Secara umum, kita selektif pada saham-saham yang memiliki resiliensi fundamental yang baik, ratio hutang yang relatif rendah dan tata kelola perusahaan yang baik. Kami lebih menekankan pada pengelolaan ekspektasi laba bersih dengan pendekatan yang lebih konservatif dibandingkan pertumbuhan dan memperhitungkan nilai dari itu dan juga mengingat forex, tingkat leverage dan kemampuan untuk menghasilkan arus kas.

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 merupakan jaminan untuk kinerja masa depan. Allianz tidak menjamin atau menjadikan patokan atas penggunaan / hasil atas penggunaan angka-angka yang dikeluarkan dalam hal kebenaran, ketepatan atau sebaliknya. Anda disarankan meminta pendapat dari konsultan keuangan Anda sebelum memutuskan untuk melakukan investasi.