

ALLISYA RUPIAH EQUITY FUND

Februari 2019

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		-11,41%
Bulan Tertinggi	Jul-09	14,81%
Bulan Terendah	Okt-08	-12,99%

Rincian Portofolio

Saham	96,52%
Kas/Deposito Syariah	3,48%

Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia	15,22%
Unilever Indonesia	12,90%
Astra International	11,20%
Semen Indonesia Persero	5,35%
Chandra Asri Petrochemical	5,30%

Informasi Lain

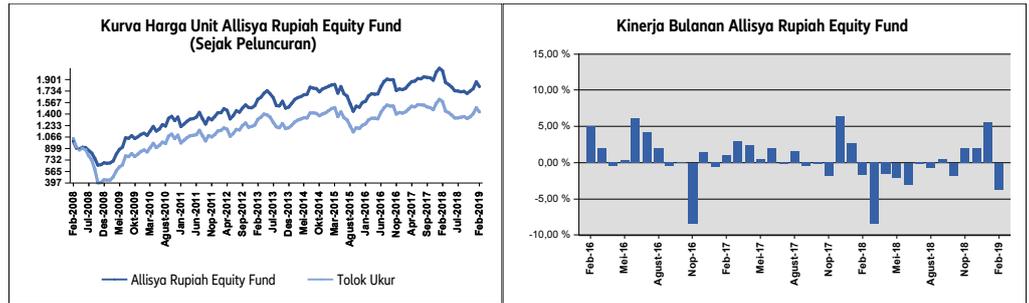
Total dana (Milyar IDR)	IDR 1.009,93
Kategori Investasi	Agresif
Tanggal Peluncuran	01 Feb 2008
Mata Uang	Rupiah
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 28 Feb 2019)	IDR 1.711,59	IDR 1.801,67

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	-3,72%	3,76%	4,44%	-11,41%	8,15%	1,72%	80,17%
Tolok Ukur*	-3,95%	5,39%	5,82%	-9,53%	8,80%	1,91%	43,30%

*Jakarta Islamic Index (JII)



Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat deflasi di bulan Februari 2019 pada level bulanan -0,08% (dibandingkan konsensus deflasi -0,04%, +0,32% di bulan Januari 2019). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2,57% (dibandingkan konsensus +2,75%, +2,82% di bulan Januari 2019). Inflasi ini berada di level tahunan +3,06% (dibandingkan konsensus +3,06%, +3,06% di bulan Januari 2019). Deflasi pada bulan Februari 2019 dikarenakan penurunan pada harga ayam, telur, dan bahan bakar non subsidi. Pada pertemuan Dewan Gubernur 20 dan 21 Februari 2019, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate acuannya pada level 6,00%, dan juga mempertahankan fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman pada level 5,25% dan 6,75%. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar +0,07% menjadi 14,062 di akhir bulan Februari 2019 dibandingkan bulan sebelumnya 14,072. Neraca perdagangan Januari 2019 mencatat defisit sebesar -1,159 miliar Dollar AS versus defisit bulan sebelumnya sebesar -1,102 miliar dollar AS. Defisit ini sebagian besar disebabkan oleh penurunan pada pertumbuhan ekspor, khususnya pada bagian minyak dan gas, yang dikarenakan penurunan harga minyak mentah global sebesar -12% yoy. Neraca perdagangan migas defisit sebesar -0,455 miliar Dollar AS pada Januari 2019, lebih buruk dibandingkan defisit -0,219 miliar Dollar AS pada Desember 2018. Sedangkan, neraca perdagangan nonmigas pada bulan Januari 2018 mencatat defisit sebesar -0,705 miliar Dollar AS, lebih baik dari defisit sebesar -0,883 miliar Dollar AS di bulan sebelumnya. Defisit ini terjadi disebabkan kenaikan pada jumlah ekspor non-migas, seperti komoditas besi & baja dan bahan kimia organik. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar USD 120,1 miliar pada akhir Januari 2019, lebih rendah dibandingkan dengan USD 120,7 miliar pada akhir Desember 2018. Penurunan cadangan devisa pada Januari 2019 terutama dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri pemerintah.

Indeks JII (indeks berbasis syariah) ditutup lebih rendah di 698,32 (-3,95% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat seperti ASII, UNVR, ICBP, INDF, dan KLBF turun sebesar -15,38%, -2,65%, -5,1%, -8,71% dan -6,56% MoM. Indeks saham dan sebagian besar market Asia melemah karena investor mulai khawatir dengan perkembangan perang dagang US-China. Perlambatan pertumbuhan ekspor dan penjualan mobil di China, dimana penurunan tahunan pertama sejak 1990 juga membebani sentiment di seluruh negara berkembang. Dari sisi domestik, laporan keuangan 4Q18 Astra yang mengecewakan dan aliran arus keluar karena MSCI rebalancing juga memainkan peran pada penurunan resiko, dimana investor asing membukukan penjualan bersih sebesar US\$237 juta di bulan Februari 2019. Singkat kata, valuasi FY19 yang telah kembali mendekati nilai rata-rata pasca kenaikan di January sebesar 15,5x P/E. Dari sisi domestik, kami terus memantau perkembangan perang dagang dan jika memang ada dampaknya terhadap struktur ekonomi Indonesia. Dari sisi sektor, Sektor Industri Lain-Lain mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 11,91% MoM. ASII (Astra International) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 15,38% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Properti, yang turun sebesar 2,61% MoM. CTRA (Ciputra Development) dan SMRA (Summarecon Agung) mencatat kerugian sebesar 10,26% dan 9,18% MoM. Di sisi lain, Sektor Perdagangan mencatat performa paling baik, mencatat keuntungan sebesar 3,42% MoM. KRA (AKR Corporindo) dan UNTR (United Tractors) menjadi pendorong utama, naik sebesar 5,71% dan 3,01% MoM.

Strategi portofolio kami berjalan konstruktif menjelang akhir 2018 dan saat kami memasuki tahun 2019. Melihat hal tersebut, kami memantau harga dan valuasi asset untuk memastikan kita tidak terpapar oleh kejadian ekstrim pada saat volatilitas tinggi.

Disclaimer:

Allisya Rupiah Equity Fund adalah produk unit-link yang ditawarkan oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia (Allianza). Informasi ini disiapkan oleh Allianza 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. Allianza tidak menjamin atau menjadikan patokan atau 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.