

AlliSy Rupiah Equity Fund

Januari 2015


BLOOMBERG: AZSRPEQ:IJ
TUJUAN INVESTASI

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

STRATEGI INVESTASI

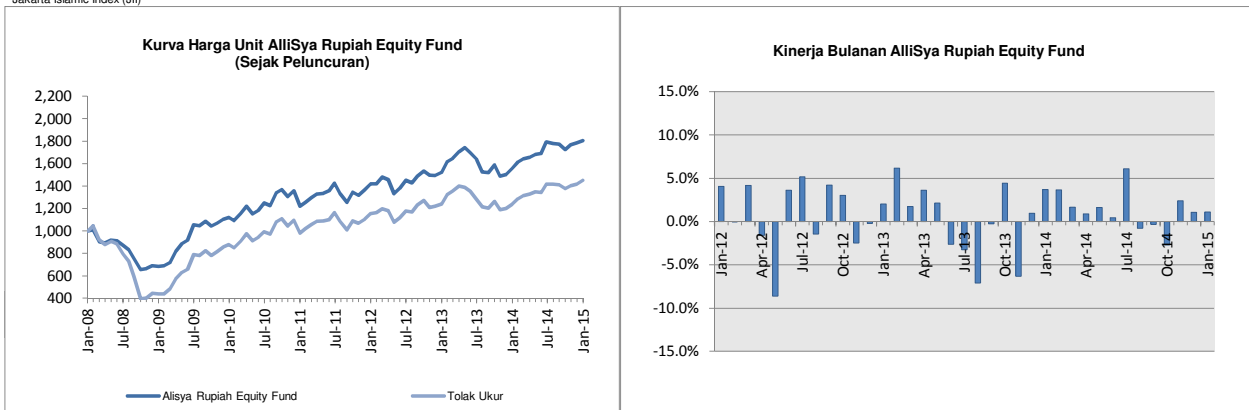
Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek seperti deposito syariah, SBI syariah, SPN syariah, dan/atau reksadana syariah pasar uang) dan 80 – 100% ke dalam instrumen-instrumen saham dalam instrumen syariah berdasarkan keputusan OJK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

KINERJA PORTOFOLIO

Kinerja Portofolio	Rincian Portofolio	Lima Besar Saham
Periode 1 tahun terakhir 15.96%	Saham 95.60%	ASTRA INTERNATIONAL 15.77%
Bulan Tertinggi 14.81% Jul-09	Kas/Deposito Syariah 4.40%	TELEKOMUNIKASI 15.73%
Bulan Terendah -12.99% Oct-08		UNILEVER INDONESIA 13.51%
		PERUSAHAAN GAS NEGARA 6.07%
		INDOFOOD SUKSES MAKMUR 5.44%

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
AlliSy Rupiah Equity Fund	1.12%	4.69%	0.73%	15.96%	27.09%	1.12%	80.56%
Tolok Ukur*	2.26%	5.40%	2.36%	17.22%	25.62%	2.26%	45.01%

*Jakarta Islamic Index (JII)


INFORMASI LAIN

Total Dana (milyar IDR)	: IDR 536.48	Metode Valuasi	: Harian
Kategori Investasi	: Investor Agresif	Harga per unit	: Beli
Tanggal Peluncuran	: 01 Februari 2008	(Per 30 Januari 2015)	: IDR 1,715.29
Mata Uang	: Indonesian Rupiah	Rentang Harga Jual-Beli	: 5.00%
Dikelola oleh	: PT. Asuransi Allianz Life Indonesia	Biaya Manajemen	: 2.00% p.a

KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat kenaikan inflasi di bulan Januari 2015 pada level bulanan -0.24% (dibandingkan konsensus 0.24%, 2.46% di bulan Desember 2014). Penurunan inflasi yang lebih dari perkiraan dipicu oleh kebijakan penurunan harga BBM yang mengakibatkan penurunan biaya transportasi dan komunikasi. Secara tahunan, inflasi berada pada level 6.96% (dibandingkan konsensus 7.46%, 8.36% di bulan Desember 2014). Inflasi inti berada di 4.99% (dibandingkan konsensus 4.70%, 4.93% di bulan Desember 2014). Pada pertemuan Dewan Gubernur 15 Januari 2015, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya pada level 7.75%, fasilitas peminjaman pada level 8.0%, dan fasilitas simpanan Bank Indonesia pada level 5.75%. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.64% menjadi 12,670 di akhir bulan Januari 2015 dibandingkan bulan sebelumnya 12,589. Neraca perdagangan tercatat surplus di bulan Desember 2014, yakni sebesar +0.19 miliar Dollar AS (surplus +1.22 miliar pada sektor non-migas dan defisit -1.04 miliar pada sektor migas) (dibandingkan konsensus surplus +0.17 miliar Dollar AS, dan defisit -0.43 miliar Dollar AS di bulan November 2014). Ekspor menurun secara tahunan -13.83% dengan penurunan terbesar pada ekspor perhiasan, sedangkan impor menurun secara tahunan sebesar -6.61%. Cadangan devisa meningkat +2.388 miliar Dollar AS dari 111.862 Dollar AS di bulan Desember 2014 menjadi 114.250 miliar Dollar AS di bulan Januari 2015. BPS mencatat di triwulan keempat 2014 PDB (Pertumbuhan Domestik Bruto) tahunan berkembang 5.02% (dibandingkan konsensus 4.9%) dan kuartal sebesar 2.06% (dibandingkan konsensus 1.5%), lebih rendah dibandingkan kuartal sebelumnya dimana penurunan ekspor neto menjadi faktor penyumbang pertumbuhan terbesar. Secara industri, pertumbuhan PDB terbesar disumbang oleh sektor pertanian, kehutanan dan perikanan.

Indeks JAKISL (indeks berbasis syariah) ditutup lebih tinggi di bulan Januari sebesar 706.67, naik sebesar +1.17% MoM. Saham berkapitalisasi besar seperti ASII, ICBP, WIKA, UNVR, dan TLKM berkontribusi terhadap keuntungan bulanan yang mencatat kenaikan sebesar +4.21%, +16.44%, +22.46%, +1.57%, dan +1.42% MoM. Minat pelaku pasar terhadap pasar saham Indonesia meningkat seiring dengan proses pembahasan RAPBN-P 2015 antara pemerintah dengan DPR berjalan dengan baik. Investor asing membukukan pembelian bersih sebesar 18.54 juta Dollar AS di bulan ini dimana sebagian besar pembelian terjadi pada 2 minggu terakhir, mengkompensasi penjualan bersih pada dua minggu pertama di bulan Januari sebesar 146.5 juta Dollar AS. Terjadinya arus keluar didorong oleh kekhawatiran bahwa pemerintah akan menerapkan kebijakan penetapan harga pada industri tertentu dimana pemerintah Indonesia telah menginstruksikan untuk menurunkan harga jual semen pada perusahaan BUMN semen yang beroperasi di pasar oligopolistik. Atas tindakan tersebut, pemerintah telah melakukan komunikasi kepada berbagai sumber media bahwa mereka tidak berniat untuk melakukan intervensi di pasar bebas, dan hal tersebut kembali memberikan sentiment positif kembali ke pasar. Dari sisi sektor, Sektor Konstruksi dan Perumahan mencatat performa paling baik di bulan ini, terapresiasi sebesar +7.00% MoM. BSDE (Bumi Serpong Damai) dan LPKR (Lippo Karawaci) menjadi pendorong utama, naik sebesar +1.91% dan +11.27% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Konsumsi yang mencatat sebesar +5.48% MoM, didukung oleh UNVR (Unilever) dan ICBP (Indofood CBP) yang mendapatkan keuntungan sebesar +10.91% dan +10.69% MoM. Di sisi lain, Sektor Perkebunan mencatat performa terburuk di bulan ini, turun sebesar -4.47% MoM, penghambat berasal dari AALI (Astra Agro Lestari) dan LSIIP (London Sumatera) yang turun sebesar -4.12%, dan -2.65% MoM.

Kami tetap selektif pada saham-saham yang memiliki *risk/reward* yang lebih baik dalam situasi dimana valuasi pasar yang relatif cukup mahal.

Disclaimer:

AlliSy 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, ketelitian, kepastian atau sebaliknya. Anda disarankan meminta pendapat dari konsultan keuangan anda sebelum memutuskan untuk melakukan investasi.