

ALLISYA RUPIAH EQUITY FUND

Nopember 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		-8,36%
Bulan Tertinggi	Jul-09	14,81%
Bulan Terendah	Okt-08	-12,99%

Rincian Portofolio

Saham	93,85%
Kas/Deposito Syariah	6,15%

Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia	16,86%
Astra International	15,14%
Unilever Indonesia	13,12%
Indofood CBP Sukses Makmur	4,99%
Chandra Asri Petrochemical	4,95%

Informasi Lain

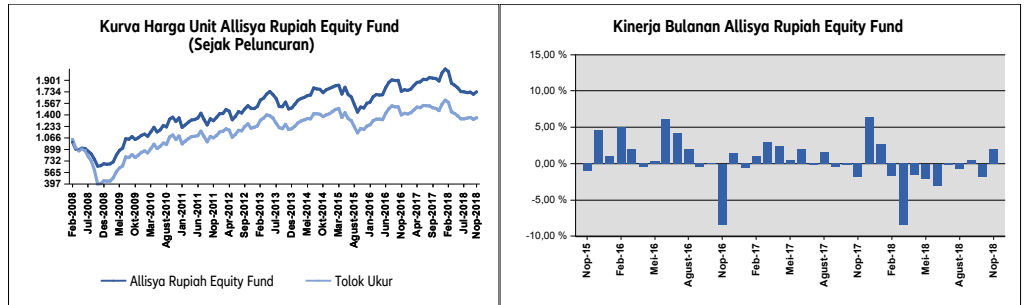
Total dana (Milyar IDR)	IDR 947,11
Kategori Investasi	Agresif
Tanggal Peluncuran	01 Feb 2008
Mata Uang	Rupiah
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 30 Nop 2018)	IDR 1.649,49	IDR 1.736,31

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	2,04%	0,65%	-3,26%	-8,36%	15,63%	-13,79%	73,63%
Tolak Ukur*	1,74%	0,40%	-1,91%	-7,16%	14,28%	-12,71%	35,97%

*Jakarta Islamic Index (JII)



Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan November 2018 pada level bulanan +0,27% (dibandingkan konsensus inflasi +0,23%, +0,28% di bulan Oktober 2018). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +3,23% (dibandingkan konsensus +3,17%, +3,16% di bulan Oktober 2018). Inflasi ini berada di level tahunan +3,03% (dibandingkan konsensus +2,99%, +2,94% di bulan Oktober 2018). Inflasi ini dikarenakan oleh kenaikan harga barang makanan (harga bawang merah), ongkos pesawat terbang, dan harga bensin non-subsidi. Pada pertemuan Dewan Gubernur 14-15 November 2018, Bank Indonesia menaikkan 7-day Reverse Repo Rate acuannya sebesar 25bps menjadi level 6,00%, dan juga menaikkan fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman sebesar 25 bps menjadi level 5,25% dan level 6,75%. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar 5,68% menjadi 14,339 di akhir bulan November 2018 dibandingkan bulan sebelumnya 15,202. Neraca perdagangan Oktober 2018 mencatat defisit -1,820 miliar Dollar AS versus konsensus defisit +0,227 miliar dollar AS. Neraca perdagangan nonmigas pada bulan Oktober 2018 mencatat defisit sebesar -0,4 miliar dollar AS, lebih buruk dari surplus sebesar +1,297 miliar dollar AS di bulan sebelumnya. Neraca perdagangan migas defisit sebesar -1,42 miliar dollar AS pada Oktober 2018, meningkat dibandingkan defisit -1,07 miliar Dollar AS pada September 2018. Defisit neraca perdagangan dipengaruhi oleh kenaikan harga minyak dunia dan pelemahan nilai mata uang rupiah. Konsumsi Indonesia untuk minyak dan gas meningkat sementara produksi terus menurun yang menyebabkan pemerintah harus impor minyak mentah dari negara penghasil minyak lain. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar USD 117,2miliar pada akhir November 2018, sedikit lebih tinggi dibandingkan dengan USD 115,2miliar pada akhir Oktober 2018. Kenaikan cadangan devisa pada November 2018 dipengaruhi oleh besar pendapatan devisa dari migas dan penarikan utang luar negeri pemerintah yang lebih besar dibandingkan jumlah dari pembayaran utang luar negeri pemerintah dan stabilisasi nilai tukar rupiah.

Indeks JII (indeks berbasis syariah) ditutup lebih tinggi di 662,59 (+1,74% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat seperti ASII, SMGR, ICBP, TPIA, dan KLBK naik sebesar 8,23%, 33,61%, 10,36%, 10,71% dan 11,31% MoM. Pasar negara berkembang bergerak secara positive di bulan lalu yang dilatar belakangi oleh hasil positif dari pemilu sela AS dan juga pernyataan dovish dari Pemimpin Bank Sentral AS, Jerome Powell. Penurunan harga minyak sebesar 22% MoM juga meningkatkan risk appetite di pasar negara berkembang karena akan berdampak positif terhadap neraca perdagangan negara berkembang secara keseluruhan. Dari sisi domestik, defisit transaksi berjalan di kuartal ketiga 2018 yang sudah dipuncak dan harga minyak yang lebih rendah membantu mencerahkan prospek data CAD dimasa mendatang. Perubahan pandangan the FED dalam hal kenaikan suku bunga di masa mendatang membantu mengurangi tekanan mata uang rupiah menuju Rp 14,3k/USD (dari Rp 15,2k/USD di bulan Oktober) seiring dengan mata uang negara berkembang lainnya. Arus uang masuk ke pasar saham juga berbalik positif, terlihat pada arus masuk bersih dari investor asing sebesar US\$600 juta (dari arus keluar bersih dari investor asing sebesar US\$223 juta di Oktober). Meskipun sentiment berubah menjadi bullish dipasar negara berkembang, namun, pasar tetap akan bergejolak karena perkembangan faktor eksternal yang selalu berubah. Investor akan selalu memonitor secara seksama terhadap perkembangan tarif dagang dan harga minyak. Dari sisi sektor, Sektor Konstruksi, Properti dan Perumahan mencatat performa paling baik di bulan ini, naik sebesar 9,14% MoM. PTPP (Pembangunan Perumahan Persero) dan WIKA (Wijaya Karya Persero) menjadi pendorong utama, terapresiasi sebesar 39,47% and 36,82% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Industri Lain-Lain, yang naik sebesar 7,16% MoM. ASII (Astra International) mencatat keuntungan sebesar 8,23% MoM. Di sisi lain, Sektor Pertambangan Lain-Lain mencatat performa paling buruk di bulan ini, mencatat kerugian sebesar 7,02% MoM. ADRO (Adaro Energy) dan ITMG (Indo Tambangraya Megah) menjadi penghambat utama, naik sebesar 22,12% dan 14,66% MoM.

Strategi portfolio kami adalah fokus pada pemilihan saham yang lebih defensif dimana risiko/imbal hasil masih menjadi fokus paling utama. Secara umum, kita selektif pada saham-saham yang memiliki resiliensi fundamental yang baik, ratio utang 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 disajikan 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.