

ALLISYA RUPIAH EQUITY FUND

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

Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun		7,56%
Bulan Tertinggi	Jul-09	14,81%
Bulan Terendah	Okt-08	-12,99%

Rincian Portofolio

Saham	96,33%
Kas/Deposito Syariah	3,67%

Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia	19,04%
Unilever Indonesia	13,10%
Astra International	11,49%
Merdeka Copper Gold	6,93%
Indofood CBP Sukses Makmur	6,34%

Informasi Lain

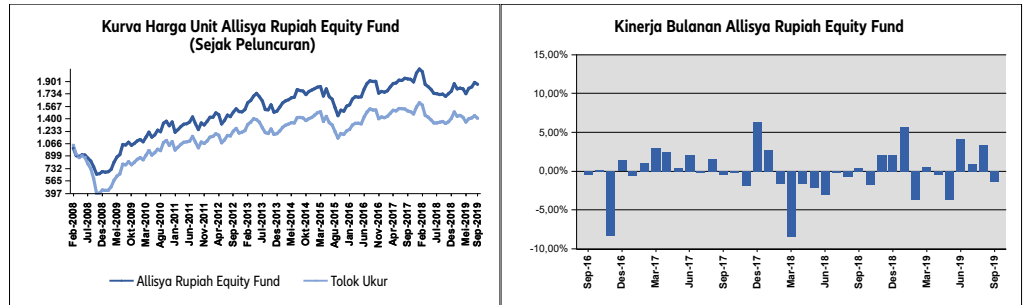
Total dana (Milyar IDR)	IDR 1.086,12
Kategori Investasi	Agresif
Tanggal Peluncuran	01 Feb 2008
Mata Uang	Rupiah
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 30 Sep 2019)	IDR 1.769,70	IDR 1.862,84

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	-1,36%	2,96%	2,82%	7,56%	-1,99%	5,18%	86,28%
Tolok Ukur*	-2,37%	0,48%	-2,66%	3,16%	-7,27%	0,10%	40,76%

*Jakarta Islamic Index (JII)



Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi di bulan September 2019 pada level bulanan -0.27% (dibandingkan konsensus inflasi -0.15%, +0.12% di bulan Agustus 2019). Deflasi yang terjadi pada bulan ini dikarenakan oleh penurunan harga makanan, khususnya harga cabai. Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +3.39% (dibandingkan konsensus +3.52%, +3.49% di bulan Agustus 2019). Penyumbang inflasi ini adalah masih disebabkan oleh kenaikan dari biaya sekolah menjelang tahun ajaran baru dan kenaikan harga pakaian. Inflasi inti berada di level tahunan +3.32% (dibandingkan konsensus +3.30%, +3.30% di bulan Agustus 2019). Pada pertemuan Dewan Gubernur 18 dan 19 September 2019, Bank Indonesia menurunkan 7-day Reverse Repo Rate acuannya sebesar 25 basis point menjadi level 5.25%, dan juga menurunkan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman menjadi level 4.50% dan 6.00%. Kebijakan penurunan ini dikarenakan oleh inflasi yang masih cukup rendah. Bank Indonesia juga melakukan perubahan untuk kebijakan makroprudensial untuk LTV dan RIM. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar +0.44% menjadi 14,174 di akhir bulan September 2019 dibandingkan bulan sebelumnya 14,237. Neraca perdagangan Agustus 2019 mencatat surplus sebesar +85.1juta dolar AS versus defisit bulan sebelumnya sebesar -0.63juta dolar AS. Baik pertumbuhan ekspor dan impor menurun pada bulan ini, tetapi pertumbuhan impor menurun lebih cepat dibandingkan pertumbuhan ekspor. Sehingga, hal tersebut berdampak pada surplus di bulan Agustus 2019. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Agustus 2019 mencatat surplus sebesar 0.84miliar dolar, lebih tinggi dibandingkan bulan lalu yang mana menghasilkan surplus sebesar 79juta dolar. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -0.756 miliar pada bulan Agustus pada bulan Juli 2019, memburuk dibandingkan dari defisit di bulan Juli 2019 sebesar -0.142 miliar dolar. Defisit ini masih dikarenakan oleh kenaikan impor produk minyak. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar USD 124.3miliar pada akhir September 2019, lebih rendah dibandingkan dengan USD 126.4miliar pada akhir Agustus 2019. Penurunan cadangan devisa pada September 2019 disebabkan oleh pembayaran hutang luar negeri pemerintah.

Indeks JII (indeks berbasis syariah) ditutup lebih rendah di 685.92 (-2.37% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat seperti UNVR, TLKM, INTP, SMGR, dan ASII turun sebesar -4.81%, -3.15%, -13.81%, -12.83% dan -1.12% MoM. Pasar saham melanjutkan penurunannya di bulan September karena indikator utama global terus menunjukkan pelemahan. PMI global yang juga stabil dibawah 50 memicu beberapa bank sentral memotong suku bunga untuk merangsang pertumbuhan ekonomi. Di sisi domestik, rencana pemerintah untuk menaikkan cukai rokok di 2020 sebesar 23% memberi tekanan terhadap perusahaan rokok disamping pertumbuhan upah yang juga relatif rendah. Sektor Perbankan/Keuangan juga menunjukkan tekanan karena memburuknya kualitas aset dan juga pertumbuhan kredit yang akan melemah di masa mendatang. Indikator konsumsi domestik terlihat lemah dan juga perusahaan retail membukukan perlambatan pertumbuhan penjualan toko-toko. Minimnya katalis jangka pendek menyebabkan Indeks JII berkontraksi sebesar -2.37% MoM. Dari sisi sektor, Sektor Konsumsi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 8.08% MoM. UNVR (Unilever Indonesia) dan INDF (Indofood Sukses Makmur) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 4.81% dan 2.84% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Industri Dasar yang turun sebesar 3.62% MoM. INTP (Indocement Tunggul Prakarsa) dan SMGR (Semen Indonesia Persero) mencatat penurunan sebesar 13.81% dan 12.83% MoM. Di sisi lain, Sektor Perdagangan, Pelayanan dan Investasi mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat keuntungan sebesar 0.24% MoM. ERAA (Erajaya Swasembada), menjadi pendorong utama, naik sebesar 17.74% 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 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 atau 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.