

# SMARTLINK RUPIAH EQUITY FUND

## Juli 2020

**BLOOMBERG: AZRPEQF: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, SBI, SPN, dan/atau reksadana pasar uang) dan 80 – 100% ke dalam instrumen-instrumen saham (baik secara langsung melalui saham dan/atau melalui reksadana saham).

### Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun		-16,61%
Bulan Tertinggi	Jul-09	14,70%
Bulan Terendah	Okt-08	-19,00%

### Rincian Portofolio

Saham	89,18%
Reksadana - Saham	3,10%
Kas/Deposito	7,72%

### Lima Besar Saham

Bank Central Asia	14,87%
Unilever Indonesia	7,08%
Bank Rakyat Indonesia	6,64%
Bank Mandiri Persero	5,99%
Telekomunikasi Indonesia	5,69%

### Informasi Lain

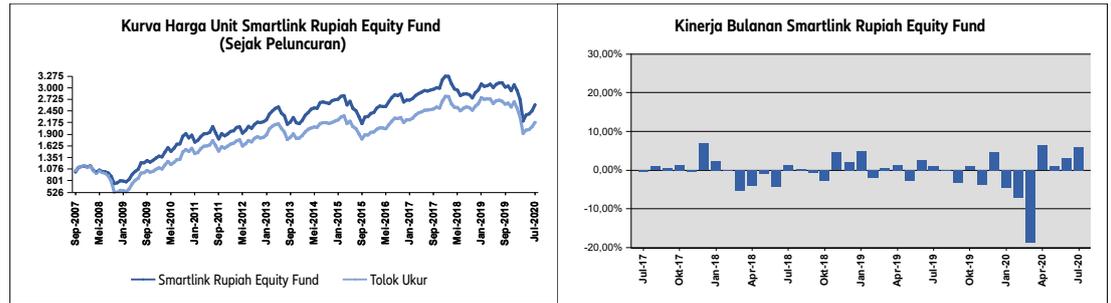
Total dana (Milyar IDR)	IDR 8.713,53
Kategori Investasi	Agresif
Tanggal Peluncuran	01 Sep 2007
Mata Uang	Rupiah
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.
Nama Bank Kustodian	Bank HSBC Indonesia
Jumlah Unit Penyertaan	3.528.875.418,1344

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 30 Jul 2020)	IDR 2.469,21	IDR 2.599,17

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Rupiah Equity Fund	5,87%	10,34%	-11,39%	-16,61%	-11,06%	-15,37%	159,92%
Tolak Ukur*	4,98%	9,19%	-13,31%	-19,42%	-11,84%	-18,25%	118,08%

\*Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)



### Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan deflasi di bulan Juli 2020 pada level bulanan -0.10% (dibandingkan konsensus inflasi +0.05%, +0.18% di bulan Juni 2020). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +1.54% (dibandingkan konsensus +1.71%, +1.96% di bulan Juni 2020). Inflasi inti berada di level tahunan +2.07% (dibandingkan konsensus +2.11%, +2.26% di bulan Juni 2020). Deflasi bulanan dikontribusikan oleh deflasi pada kelompok volatile food dan administered price. Deflasi pada kelompok volatile food disebabkan oleh penurunan harga ayam, bawang, dan beras, sedangkan kelompok administered price disebabkan oleh penurunan pada biaya transportasi. Inflasi inti dikontribusikan oleh kenaikan harga emas. Pada pertemuan Dewan Gubernur 15-16 Juli 2020, Bank Indonesia menurunkan 7-day Reverse Repo Rate sebesar 25 basis poin menjadi level 4.00%, dan juga menurunkan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman sebesar 25 basis poin menjadi level 3.25% dan 4.75%, secara berturut. Kebijakan ini masih sejalan dengan target inflasi yang rendah, dan diharapkan dapat menjaga stabilitas ekonomi dan juga membantu pemulihan ekonomi yang disebabkan oleh Covid-19. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -2.45% menjadi 14,653 di akhir bulan Juli 2020 dari 14,302 di akhir bulan sebelumnya. Neraca perdagangan Juni 2020 mencatat surplus sebesar +1,268 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +2,092 juta dolar AS. Surplus perdagangan ini dikarenakan angka yang lebih baik pada ekspor yang didukung oleh kenaikan pada harga komoditas dan juga kenaikan pada volum ekspor besi dan baja. Pertumbuhan impor pada Juni juga lebih baik dibandingkan angka bulan Mei yang dikarenakan oleh relaksasi kebijakan normal baru di mana bisnis mulai di buka kembali pada bulan Juni. Neraca dagangan non minyak dan gas pada bulan Juni 2020 mencatat surplus sebesar +1,372 juta dolar, yang mana lebih rendah dari surplus bulan lalu sebesar +2,098 juta dolar. Sementara itu, neraca dagang minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -95 juta dolar pada bulan Juni 2020, lebih besar dari defisit di bulan Mei 2020 sebesar -6 juta dolar. Perekonomian Indonesia berkontraksi sebesar -5.32% secara tahunan pada kuartal ke dua 2020 (dibandingkan dengan sebelumnya -2.97%, konsesus -4.72%), dan -4.19% secara kuartal (dibandingkan sebelumnya -0.41%, konsensus -3.65%). Ini adalah pertumbuhan negative Indonesia pertama dalam sejarah sejak Krisis Keuangan Asia pada tahun 1998. Dari segi pengeluaran, konsumsi privat yang mendominasi 57.85% dari total pertumbuhan PDB, juga berkontraksi sebesar -6.5% secara kuartal. Sedangkan, dari segi sektor bisnis, kontraksi terjadi di semua sektor, kecuali sektor pertanian, telekomunikasi, dan pengadaan air yang tumbuh secara positif. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar 135.1 miliar Dolar pada akhir Juli 2020, lebih tinggi dibandingkan dengan 131.7 miliar Dolar pada akhir Juni 2020. Kenaikan cadangan devisa ini disebabkan oleh penerbitan Global Bonds dan penarikan pinjaman pemerintah.

Indeks IHSG ditutup lebih tinggi di 5,149.63 (+4.98% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi pendorong utama seperti BBKA, BMRI, UNTR, UNVR, dan ARTO naik sebesar 9.57%, 17.17%, 29%, 6.33% dan 58.19% MoM. Pasar saham global melanjutkan kenaikannya di bulan Juli yang dilatarbelakangi oleh optimism pasar akan pemulihan aktivitas ekonomi dan stimulus fiskal dan moneter dari pemerintah dan pemerintah global yang mulai meredam dampak ekonomi. Pertumbuhan PDB 2Q20 Tiongkok di 6.2% YoY direpson positif oleh pasar. Oleh karena itu, komoditas seperti minyak, kelapa sawit dan tembaga bergerak positif seiring dengan rilis data ekonomi yang baik. Di sisi lain, stimulus ekonomi yang menyebabkan pencetakan uang membantu harga emas mencapai rekor tertinggi US\$1,900/ons karena pelaku pasar mencari lindung nilai atas devaluasi mata uang Dollar. Sementara itu di Indonesia, para pelaku pasar mulai memperkirakan kemungkinan pemulihan ekonomi pada tahun 2021 meskipun ekspektasinya akan lebih rendah dari level 2019 dan juga jumlah kasus harian baru Covid-19 mencapai rekor tertinggi lebih dari 1,200 kasus/hari. Selain itu, pelonggaran pembatasan kegiatan sosial skala besar (PSBB) berdampak positif pada penjualan otomotif, semen dan perumahan menjadi katalis positif sentiment terhadap IHSG. Normalisasi data dari matriks bisnis akan dimonitor dengan ketat dan akan menentukan tren pasar kedepan. Sinergi kebijakan baru-baru ini, yang merupakan kombinasi dari percepatan stimulus fiskal dan kebijakan moneter yang ekspansif akan mendukung perbaikan ekonomi secara bertahap. Dari sisi sektor, Sektor Perkebunan mencatat performa paling baik di bulan ini, naik sebesar 12.54% MoM. BWPT (Eagle High Plantations) dan TBLA (Tunas Baru Lampung) menjadi pendorong utama, terapresiasi sebesar 33.71% dan 31.53% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Pertambangan yang naik sebesar 11.95% MoM. DOID (Delta Dunia Makmur) dan PTRO (Petrosea) mencatat keuntungan sebesar 91.18% dan 49.24% MoM. Di sisi lain, Sektor Konstruksi, Perumahan dan Real Estat mencatat performa paling buruk di bulan ini, mencatat penurunan sebesar 6.69% MoM. DART (Duta Anggada Realty) dan LPKR (Lippo Karawaci) menjadi penghambat utama, turun sebesar 22.86% dan 19.3% MoM.

Dari sisi strategi portfolio, kami telah mulai berpindah secara progresif untuk meningkatkan eksposur pada sektor siklikal melihat ekspektasi pemulihan ekonomi di tahun 2021. 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 melihat pertumbuhan dan memperkirakan nilai dimasa mendatang.

### Tentang Allianz Indonesia

PT Asuransi Allianz Life Indonesia berdiri sejak 1996 dan merupakan bagian dari Allianz Asia Pacific yang telah hadir di wilayah ini sejak 1910. Allianz Group merupakan perusahaan asuransi dan manajer aset terkemuka di dunia yang telah berpengalaman selama lebih dari 129 tahun serta menyediakan berbagai layanan asuransi personal dan perusahaan, mulai dari asuransi properti, jiwa dan kesehatan sampai layanan bantuan asuransi kredit dan asuransi bisnis secara global.

#### Disclaimer:

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