

# ALLISYA RUPIAH BALANCED FUND

## Januari 2022

### BLOOMBERG: AZSRPBL IJ

#### Tujuan Investasi

Tujuan investasi dari dana ini adalah untuk mencapai pertumbuhan modal jangka panjang dengan menghasilkan pendapatan yang relatif stabil.

#### Strategi Investasi

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan ke dalam instrumen-instrumen pasar uang dan pendapatan tetap (seperti deposito syariah, SBI syariah, SPN syariah, dan/atau reksadana syariah pasar uang obligasi pemerintah syariah, obligasi korporasi syariah dan/atau reksadana pendapatan tetap syariah) dengan target 25%-50%, dan ke dalam instrumen-instrumen saham syariah berdasarkan keputusan OJK (baik secara langsung atau melalui reksadana saham syariah) dengan target 50%-75%

#### Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun		1,31%
Bulan Tertinggi	Jul-09	10,95%
Bulan Terendah	Okt-08	-14,39%

#### Rincian Portofolio

Saham	74,93%
Obligasi Negara	24,81%
Kas/Deposito Syariah	0,27%

#### Lima Besar Obligasi

(Urutan Berdasarkan Abjad)

PBS004	15/02/2037
PBS012	15/11/2031
PBS017	15/10/2025
PBS026	15/10/2024
PBS029	15/03/2034

#### Lima Besar Saham

(Urutan Berdasarkan Abjad)

Adaro Energy
Bukalapak.Com
Elang Mahkota Teknologi
Surya Citra Media
Telekomunikasi Indonesia

#### Informasi Lain

Total dana (Milyar IDR)	IDR 459,54
Kategori Investasi	Moderat
Tanggal Peluncuran	25 Apr 2006
Mata Uang	Rupiah
Harga NAV Peluncuran	IDR 1.000,00
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	2,00% p.a.
Nama Bank Kustodian	Bank HSBC Indonesia
Jumlah Unit Penyertaan	208.891.279,7621

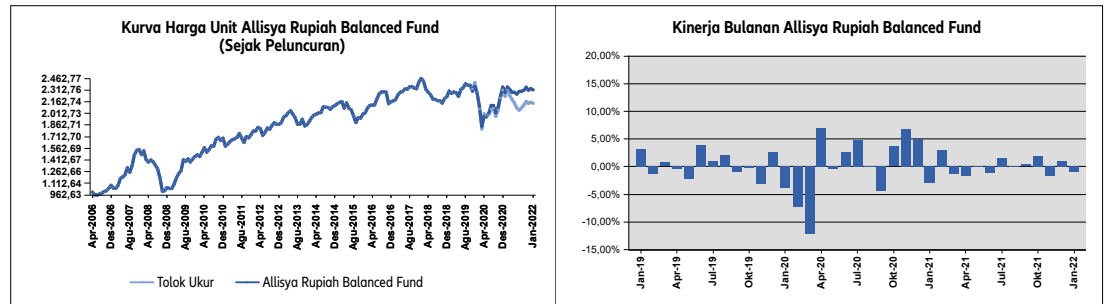
Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 31 Jan 2022)	IDR 2.199,92	IDR 2.315,71

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	5 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Allisya Rupiah Balanced Fund	-0,82%	-1,51%	0,86%	1,31%	0,67%	6,49%	-0,82%	131,57%
Tolok Ukur*	-0,62%	-1,08%	4,26%	-4,10%	N/A	N/A	-0,62%	N/A

\*25% Indeks IBPA Govt Sukuk (IGSIX) & 75% Jakarta Islamic Index (JII)

(Tolok ukur; penggunaan tolak ukur sejak Okt 2021, berlaku mundur sejak Nov 2019; data sebelum Nov 2019 tidak tersedia)



#### Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan Januari 2022 pada level bulanan +0.56% (dibandingkan konsensus inflasi +0.56%, +0.57% di bulan Des 2021). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2.18% (dibandingkan konsensus +2.17%, +1.87% di bulan Des 2021). Inflasi inti berada di level tahunan +1.84% (dibandingkan konsensus +2.17%, +1.87% di bulan Des 2021). Penurunan inflasi bulanan disebabkan oleh penurunan inflasi pada kelompok volatile food dan administered prices. Sementara, kenaikan inflasi inti dikarenakan oleh kenaikan inflasi pada komoditas mobil dan sewa rumah sejalan dengan penurunan pembatasan mobilitas. Pada pertemuan Dewan Gubernur pada tanggal 19-20 Januari 2022, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate pada level 3.50%, dan juga mempertahankan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman pada level 2.75% dan 4.25%, secara berturut. Kebijakan ini sejalan dengan inflasi, nilai tukar, dan system Keuangan yang stabil di tengah meningkatnya tekanan eksternal. Namun, Bank Indonesia merencanakan untuk meningkatkan GWM secara gradual hingga 300 basis poin untuk bank konvensional dan hingga 150 basis poin untuk bank syariah dan unit bisnis syariah. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.79% dari 14,278 pada akhir bulan Desember 2021 menjadi 14,392 pada akhir Januari 2022. Neraca perdagangan Desember 2021 mencatat surplus sebesar 1,019 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar 3,513 juta dolar AS. Surplus neraca perdagangan menurun yang disebabkan oleh kenaikan impor pada impor minyak yang sejalan dengan index mobilitas yang membaik, sementara untuk sektor non-oil dan gas, kenaikan pada impor disebabkan oleh mesin, vaksin, dan juga kesehatan. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Desember 2021 mencatat surplus sebesar +3,304 juta dolar, yang mana menurun dari surplus bulan lalu sebesar +5,206 juta dolar. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -2,285 juta dolar pada bulan Desember 2021, lebih tinggi dari defisit di bulan November 2021 sebesar -1,693 juta dolar. Perekonomian Indonesia tumbuh sebesar +5.02% secara tahunan pada kuartal ke empat tahun 2021 (versus sebelumnya +3.51%, konsensus +4.81%), dan juga mencatat pertumbuhan positif sebesar +1.06% secara kuartal (versus +1.55%, konsensus +1.01%). Konsumsi yang tercatat sebesar lebih dari 50% dari total PDB Indonesia, tumbuh sebesar +3.55% secara tahunan sejalan dengan pemulihan perekonomian Indonesia, sementara pengeluaran pemerintah juga pertumbuhan positif sebesar +5.25% secara tahunan yang didukung oleh pengeluaran stimulus anggaran untuk mengatasi dampak Covid-19. Pertumbuhan ekonomi yang membaik juga didukung oleh jumlah ekspor yang bertumbuh +29.83% yang disebabkan oleh membaiknya harga komoditas global dan pemulihan global. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar 141.3 miliar Dolar pada akhir Januari 2022, lebih sedikit dibandingkan dengan 144.9 miliar Dolar pada akhir Desember 2021, dikarenakan adanya pembayaran hutang luar negeri dan penurunan jumlah penempatan valas di Bank Indonesia.

Yield obligasi pemerintah berbasis Rupiah sebagian besar dituntut meningkat sepanjang kurva sejalan dengan ke luar nya arus investor asing, kecuali tenor 20 tahun. Pasar dibuka dengan melemah yang disebabkan oleh sentimen negative dari global, khususnya datang dari Amerika Serikat, seperti: nada hawkish dari FED (ekspektasi kenaikan suku bunga acuan sebesar 4 kali pada tahun ini), kenaikan yield US Treasury (melewat 1.8% level), kenaikan data inflasi, dan juga kenaikan kasus baru Omicron. Sementara, pasar sempat menyambut baik dengan rencana Bank Indonesia untuk meningkatkan GWM hingga 300 basis poin untuk bank konvensional dan 150 basis poin untuk bank syariah dengan tujuan untuk memulai normalisasi likuiditas. Sementara, kenaikan kasus Omicron baru yang cukup signifikan di Indonesia menambah sentimen negatif ke pasar. Pihak asing menurunkan kepemilikan mereka sebesar -4.06triliun Rupiah di bulan Januari 2022 (bulanan -0.46%), yakni dari IDR 891.34tn pada 31 Desember 2021 menjadi IDR 887.28tn pada 31 Januari 2022, yang membawa kepemilikan mereka menjadi 18.97% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (19.05% di bulan sebelumnya). Yield di bulan Januari 2022 untuk 5 tahun meningkat +13bps menjadi +5.23%(vs +5.10% pada Des 2021), 10 tahun meningkat +6bps menjadi +6.44% (vs +6.38% pada Des 2021), 15 tahun berakhir meningkat +16bps menjadi +6.43% (vs +6.27% pada Des 2021), dan 20 tahun menurun -14bps menjadi +6.94% (vs +7.08% pada Des 2021).

Indeks JII ditutup lebih rendah di 556.83 (-0.92% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat utama seperti EMTK, ANTM, BUKA, INTP, dan SMGR mengalami penurunan -21.27%, -21.33%, -17.21%, -9.50%, dan -7.24%MoM. Pasar saham global mengalami koreksi dalam di bulan Januari dikarenakan investor mulai memperkirakan kemungkinan pengetatan moneter yang lebih cepat oleh Fed mengingat inflasi yang terus menerus meningkat signifikan di Amerika Serikat. Indeks harga konsumen di Amerika Serikat naik 0.5% MoM dengan kenaikan sebesar 7% YoY sepanjang 2021, yang mengindikasikan bahwa situasi kekurangan pasokan global masih berlanjut dan belum terlihat hal ini mulai mereda. Pada pertemuan bulanan, The Fed mengatakan bahwa kemungkinan akan menaikkan suku bunga pada bulan Maret mendatang dan menegaskan kembali rencana untuk mengakhiri pembelian obligasi bulan itu untuk menghadapi inflasi yang tinggi. Seiring dengan komentar The Fed yang bernada hawkish, saat ini pelaku pasar mengekspektasikan kenaikan suku bunga sebanyak 3-4 kali tahun ini dengan kenaikan pertama dimulai pada bulan Maret. Dari sisi Indonesia, pasar saham Indonesia relatif lebih baik dibandingkan dengan negara lain karena investor tetap optimis terkait perkembangan pertumbuhan ekonomi di dalam negeri, yang terlihat melalui defisit transaksi berjalan Indonesia yang membaik didukung oleh kenaikan harga komoditas serta peran pemerintah yang lebih fokus pada investasi hilir. Dari sisi valuasi, IHSG saat ini berada pada valuasi 2022 sebesar 15.2x, yang mana sedikit diatas rata-rata valuasi IHSG, tetapi melihat posisi investor asing yang sudah rendah dan dikombinasikan dengan peningkatan aktivitas ekonomi, kuatnya harga komoditas, tax amnesty dan juga IPO perusahaan teknologi yang akan datang, kami melihat hal ini akan meningkatkan kepercayaan investor terhadap pasar saham Indonesia di masa mendatang. Dari sisi sektor, Sektor Teknologi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 12.26% MoM. EMTK (Elang Mahkota Teknologi) dan BUKA (Bukalapak) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 21.27% dan 17.21% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Industri Bahan Baku yang turun sebesar 1.30% MoM. INTP (Indocement) dan SMGR (Semen Indonesia) mencatat kerugian sebesar 9.50% dan 7.24% MoM. Di sisi lain, Sektor Energi mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat keuntungan sebesar 13.64% MoM. PTBA (Bukit Asam) dan ITMG (Indo Tambangraya Megah) menjadi pendorong utama, naik sebesar 5.17% dan 6.13% MoM.

#### 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:

Allisya Rupiah Balanced 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 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.