

ALLISYA RUPIAH BALANCED FUND

Mei 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		4,38%
Bulan Tertinggi	Jul-09	10,95%
Bulan Terendah	Okt-08	-14,39%

Rincian Portofolio

Saham	76,13%
Obligasi Negara	21,01%
Kas/Deposito Syariah	2,86%

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
Telekomunikasi Indonesia
United Tractors

Informasi Lain

Total dana (Milyar IDR)	IDR 467,15
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	206.099.719,9043

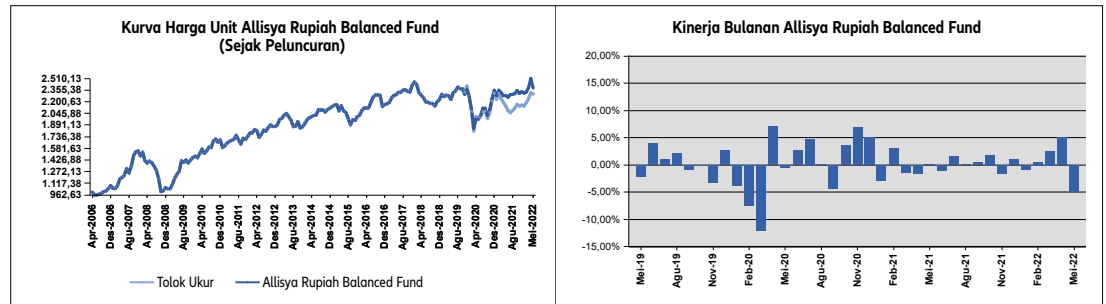
Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 31 Mei 2022)	IDR 2.266,64	IDR 2.385,94

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	-4,95%	2,44%	3,22%	4,38%	6,93%	3,98%	2,19%	138,59%
Tolak Ukur*	-0,70%	5,36%	7,54%	7,42%	N/A	N/A	6,87%	N/A

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

(Tolak 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 Mei 2022 pada level bulanan +0.40% (dibandingkan konsensus inflasi +0.41%, +0.95% di bulan Apr 2022). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +3.55% (dibandingkan konsensus +3.59%, +3.47% di bulan Apr 2022). Inflasi ini berada di level tahunan +2.58% (dibandingkan konsensus +2.70%, +2.60% di bulan Apr 2022). Penurunan inflasi bulanan disebabkan oleh penurunan inflasi pada kelompok volatile food dan kelompok administered prices. Penurunan inflasi pada kelompok volatile food dikarenakan deflasi pada harga CPO karena adanya implementasi larangan ekspor sementara. Sementara, penurunan inflasi pada kelompok administered prices dikarenakan normalisasi pada transportasi umum setelah Idul Fitri. Pada pertemuan Dewan Gubernur pada tanggal 23-34 Mei 2022, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate pada level 3.50%, dan juga mempertahankan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas pinjaman pada level 2.75% dan 4.25%, secara berturut. Kebijakan ini sejalan dengan inflasi, nilai tukar, sistem keuangan yang stabil di tengah meningkatnya tekanan eksternal yang disebabkan oleh meningkatnya ketegangan antara Rusia dan Ukraina, dan percepatan normalisasi moneter secara global. Sementara, Bank Indonesia merevisi kenaikan GWM dari sebelumnya 300bps ke 550bps untuk bank konvensional (GWM menjadi 9% per Sep 2022) dan dari 150bps menjadi 400bps untuk bank syariah dan unit bisnis syariah (GWM menjadi 7.5% per Sep 2022). Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.77% dari 14,484 pada akhir bulan April 2022, menjadi 14,592 pada akhir Mei 2022. Neraca perdagangan April 2022 mencatat surplus sebesar 7,557 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar 4,530 juta dolar AS. Kenaikan neraca perdagangan masih didukung oleh kenaikan harga komoditas global, khususnya batu bara dan CPO. Penurunan impor yang disebabkan lockdown di Tiongkok, juga menjadi alasan dibalik kenaikan neraca perdagangan. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan April 2022 mencatat surplus sebesar +9,938 juta dolar, yang mana lebih tinggi dari surplus bulan lalu sebesar +6,617 juta dolar. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -2,381 juta dolar pada bulan April 2022, lebih tinggi dari defisit di bulan Maret 2022 sebesar -2,087 juta dolar. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar 135.6 miliar Dolar pada akhir April 2022, sama dengan angka pada bulan April 2022 sebesar 135.7 miliar Dolar. Perkembangan angka pada cadangan devisa disebabkan oleh penerimaan devisa amigas, pajak dan jasa, serta kebutuhan pembayaran utang luar negeri pemerintah.

Yield obligasi pemerintah berbasis Rupiah sebagian ditutup meningkat sepanjang kurva kecuali tenor pendek sejalan dengan ke luarnya arus investor asing dan melemahnya Rupiah. Pasar dibuka melemah yang disebabkan oleh dampak dari kenaikan suku bunga acuan FED sebesar 50bps untuk mengatasi dampak dari kenaikan inflasi Amerika Serikat (inflasi pada bulan Mei 2022 berada pada level 8%), yang mana membawa kenaikan pada yield US Treasury mencapai level 3.12. Tetapi, terdapat beberapa sentimen baik dari sisi domestik, seperti: pemerintah merevisi APBN untuk meningkatkan subsidi energi sehingga ekspektasi inflasi masih dalam jangkauan target Bank Indonesia dan pemerintah, tidak berubahnya suku bunga acuan BI pada 3.50%, dan juga ekspor minyak sawit mentah yang dibuka kembali yang mana dapat menurunkan tekanan inflasi. Pihak asing menurunkan kepemilikan mereka sebesar -31.12 triliun Rupiah di bulan Mei 2022 (bulanan -3.88%), yakni dari IDR 827.85tn pada 30 April 2022 menjadi IDR 795.73tn pada 31 Mei 2022, yang membawa kepemilikan mereka menjadi 16.56% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (17.03% di bulan sebelumnya). Yield di bulan Mei 2022 untuk 5 tahun menurun -16bps menjadi +6.15% (vs +6.31% pada Mei 2022), 10 tahun meningkat +5bps menjadi +7.04% (vs +6.99% pada Apr 2022), 15 tahun berakhir meningkat +29bps menjadi +7.34% (vs +7.05% pada April 2022), dan 20 tahun meningkat +4bps menjadi +7.33% (vs +7.29% pada April 2022).

Indeks JII ditutup lebih rendah di 614.30 (-0.79% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi pendorong utama seperti EMTK, TLKM, BUKA, EXCL, DAN INTP mengalami penurunan sebesar -35.95%, -6.71%, -23.04%, -15.81% dan -7.16% MoM. Pergerakan pasar saham global cukup beragam pada bulan Mei karena saham berbasis pertumbuhan terus berkinerja lebih buruk dibandingkan saham berbasis value dikarenakan oleh kenaikan imbal hasil obligasi. Pasar saham global terputuk pada pertengahan bulan Mei di ditengah-tengah data inflasi US yang lebih tinggi dari perkiraan tetapi kembali pulih secara cepat pada bulan Mei karena kemungkinan perlambatan pengetatan kebijakan moneter AS dan juga pelonggaran pembatasan mobilitas COVID di Tiongkok. Di Indonesia, pasar saham bergerak selaras dengan pergerakan saham global karena kombinasi kenaikan imbal hasil obligasi, pelemahan mata uang rupiah yang menyebabkan investor asing menjual sebagian posisinya di pasar saham Indonesia pada bulan Mei. Dari sisi valuasi, IHSG saat ini berada pada valuasi 2022 sebesar 16.1x, yang mana sedikit diatas rata-rata valuasi IHSG, tetapi melihat posisi investor asing yang rendah dan dikombinasikan dengan peningkatan aktivitas ekonomi, kuatnya harga komoditas, amnesty pajak yang sedang berlangsung dan juga IPO perusahaan teknologi yang akan datang, kami melihat hal ini akan meningkatkan kepercayaan investor terhadap pasar saham Indonesia di masa mendatang akan tetapi kami memperkirakan volatilitas akan meningkat. Dari sisi sektor, Sektor Teknologi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 11.40% MoM. EMTK (Elang Mahkota Teknologi) dan BUKA (Bukalapak) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 35.95% dan 23.04% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Infrastruktur yang turun sebesar 5.90% MoM. TLKM (Telkom Indonesia Persero) dan EXCL (XL Axiata) mencatat kerugian sebesar 6.71% dan 15.81% MoM. Di sisi lain, Sektor Energi mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat keuntungan sebesar 8.14% MoM. PTBA (Bukit Asam) dan ITMG (Indo Tambangraya Megah) menjadi pendorong utama, naik sebesar 18.59% dan 23.24% 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 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.