

# SMARTLINK RUPIAH BALANCED FUND

## September 2021

### BLOOMBERG: AZRPBLF IJ

#### Tujuan Investasi

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

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Rupiah Balanced Fund	-0,30%	3,79%	6,19%	16,20%	22,90%	4,67%	317,23%
Tolok Ukur*	0,51%	2,88%	4,82%	13,19%	24,32%	3,90%	305,00%

\*25% Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), 50% Indonesia Bond Pricing Agency (IBPA) IDR Bond Index & 25% rata-rata deposito (3 bulan) dari bank Mandiri, BNI, BTN, Danamon, dan CIMB Niaga

(Tolok ukur, sebelum Sep 2018: 30% Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) & 70% rata-rata deposito (3 bulan) dari bank Mandiri, BNI, BTN, Danamon, dan CIMB Niaga)

#### Strategi Investasi

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

#### Rincian Portofolio

Saham	30,28%
Reksadana - Pdpt Tetap	57,10%
Reksadana - Alternatif	3,54%
Kas/Deposito	9,07%

#### Lima Besar Obligasi

FR0087	3,62%
FR0080	3,36%
FR0091	3,15%
FR0070	3,13%
FR0078	3,06%

#### Lima Besar Saham

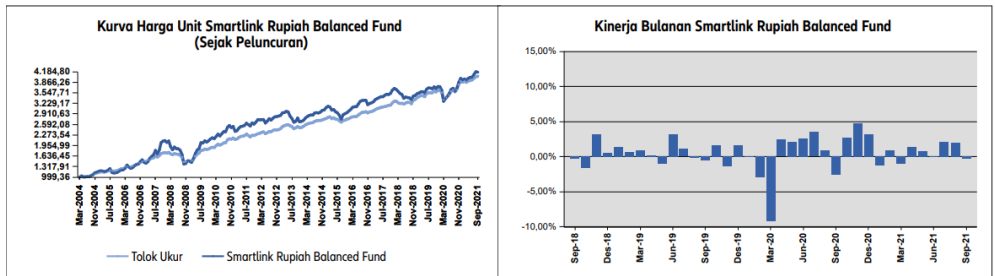
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,46%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	2,64%
BANK JAGO TBK PT	1,78%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1,73%
BUKALAPAK.COM PT TBK	1,52%

#### Informasi Lain

Total dana (Milyar IDR)	IDR 2.008,14
Kategori Investasi	Moderat
Tanggal Peluncuran	08 Mar 2004
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	506.632.214,8445

Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 30 Sep 2021)	IDR 3.963,70	IDR 4.172,32

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia



#### Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan deflasi pada bulan September 2021 pada level bulanan -0,04% (dibandingkan konsensus inflasi +0,03%, +0,01% di bulan Agustus 2021). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +1,60% (dibandingkan konsensus +1,66%, +1,59% di bulan Agustus 2021). Inflasi ini berada di level tahunan +1,30% (dibandingkan konsensus +1,33%, +1,31% di bulan Agustus 2021). Deflasi bulanan sebagian besar dikonstruksikan oleh deflasi pada kelompok volatilitas food yang disebabkan oleh menurunnya harga ayam dan aneka holtikultura. Pada pertemuan Dewan Gubernur pada tanggal 20-21 Sep 2021, 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 dilakukan untuk menjaga stabilitas Rupiah ditengah ketidakpastian global dan juga rendahnya inflasi. Rupiah melemah terhadap Dolar AS sebesar -0,10% dari 14,306 pada akhir bulan Agustus 2021 menjadi 14,321 pada akhir September 2021. Neraca perdagangan Agustus 2021 mencatat surplus sebesar 4,746 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +2,589 juta dolar AS. Surplus neraca perdagangan mencatat angka tertinggi dalam sejarah yang dikonstruksikan dari ekspor batu bara dan minyak sawit mentah. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Agustus 2021 mencatat surplus sebesar +5,728 juta dolar, yang mana menurun dari surplus bulan lalu sebesar +3,384 juta dolar. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -982 juta dolar pada bulan Agustus 2021, lebih tinggi dari defisit di bulan Juni 2021 sebesar -759 juta dolar. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar 146,90 miliar Dolar pada akhir September 2021, lebih tinggi sedikit dibandingkan dengan 144,80 miliar Dolar pada akhir Agustus 2021, dikarenakan adanya penerimaan pajak dan penarikan hutang luar negeri.

Yield obligasi pemerintah berbasis Rupiah ditutup meningkat sepanjang kurva sejalan dengan arus ke luarnya investor asing dan juga melemah Rupiah. Pasar dibuka dengan kinerja yang baik di awal bulan yang didukung oleh sentiment positif dengan rendahnya kasus baru Covid-19 di Indonesia, pelonggaran PPKM, khususnya Pulau Jawa, dan juga kenaikan neraca perdagangan. Pasar kemudian cenderung memiliki bearish tone yang disebabkan oleh kekhawatiran terhadap batas level hutang Amerika Serikat dan krisis hutang Grup Evergrande di Tiongkok yang membuat pemain di pasar khawatir dampaknya akan terjadi secara global. Pihak asing menurutkan kepemilikan mereka sebesar -18,67triliun Rupiah di bulan September (bulanan -1,90%), yakni menjadi IDR 961,78 triliun pada 30 Sep2021 menjadi IDR 980,44 triliun pada 31 Agustus 2021, yang membawa kepemilikan mereka menjadi 21,56% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (22,44% di bulan sebelumnya). Yield di bulan September untuk 5 tahun meningkat +10bps menjadi +5,14% (vs +5,04% pada Agustus 2021), 10 tahun meningkat +20bps menjadi +6,26% (vs +6,06% pada Agustus 2021), 15 tahun meningkat +11bps menjadi +6,41% (vs +6,30% pada Agustus 2021), dan 20 tahun meningkat +5bps menjadi +6,94% (vs +6,89% pada Agustus 2021).

Indeks IHSG ditutup lebih tinggi di 6.286,94 (+2,22% MoM) di bulan ini. Saham menjadi pendorong utama seperti BBCA, BYAN, MASA, TLKM, UNTR, dan BBHI mengalami kenaikan sebesar 6,87%, 98,65%, 113,70%, 8,53%, dan 29,51% MoM. Pasar saham global terus menguat pada bulan September meskipun sangat fluktuatif di pertengahan bulan yang dilatarbelakangi oleh ketidakpastian atas pengumuman kenaikan batas hutang AS dan imbal hasil treasury AS yang lebih cepat dari perkiraan yang akan mendorong Bank Sentral AS untuk mempercepat waktu pengurangan pembelian obligasi. Selain itu, saham-saham di negara berkembang terkoreksi lebih banyak daripada saham di negara maju sebagai akibat dari penurunan tajam di pasar Tiongkok akibat pengetatan peraturan teknologi dan masalah hutang China Evergrande Group. Namun, pasar saham global kembali pulih karena kekhawatiran domino efek dari hutang Evergrande yang sangat besar sebesar USD 300 miliar karena perusahaan telah menyelesaikan pembayaran obligasi domestiknya pada akhir bulan September. Dari domestic sendiri, distribusi vaksin yang lebih cepat dari perkiraan di wilayah Jabodetabek (25% dari porsi PDB Indonesia), kasus harian baru covid yang lebih rendah dan juga peningkatan harga Batubara dan CPO yang masing-masing telah mencapai USD 280/ton (+198% YTD) dan MYR 4,8k/ton (+28% YTD), memicu investor asing untuk meningkatkan eksposur di pasar saham Indonesia. Hal ini tercermin dari arus masuk asing yang meningkat menjadi Rp9 triliun di bulan September, dimana menjadi arus masuk bulanan tertinggi dari investor asing sepanjang tahun 2021. Dari sisi valuasi, IHSG saat ini berada pada valuasi 2022 sebesar 15,3x, yang mana dibawah rata-rata valuasi IHSG, mengingat posisi investor asing yang sudah rendah dan dikombinasikan dengan peningkatan aktivitas ekonomi di 3Q21 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 Energi mencatat performa paling baik di bulan ini, naik sebesar 32,36% MoM. PKPK (Perdana Karya Perkasa) dan BYAN (Bayan Resources) menjadi pendorong utama, terapresiasi sebesar 150,82% dan 98,65% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Transportasi dan Logistik yang naik sebesar 13,21% MoM. TNCA (Trimuda Nuansa Citra) dan TRUK (Guna Timur Raya) mencatat keuntungan sebesar 63,20% dan 46,72% MoM. Di sisi lain, Sektor Teknologi mencatat performa paling buruk di bulan ini, mencatat penurunan sebesar 14,09% MoM. TECH (Indostering Technomedia) and TFAS (Telefast Indonesia) menjadi penghambat utama, turun sebesar 36,67% dan 30,95% 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.