

# Smartlink Rupiah Balanced Plus Fund

September 2022

**BLOOMBERG: AZRPBPF IJ**

## Tujuan Investasi

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

## Strategi Investasi

Untuk mencapai tujuan investasi maka subdana ini diinvestasikan ke dalam instrumen-instrumen pasar uang dan pendapatan tetap dengan target 25%-50% dan ke dalam instrumen-instrumen saham dengan target 50%-75%

## Kinerja Portofolio

|                 |        |         |
|-----------------|--------|---------|
| Periode 1 tahun |        | 2,76%   |
| Bulan Tertinggi | Sep-10 | 8,09%   |
| Bulan Terendah  | Mar-20 | -16,64% |

## Rincian Portofolio

|            |        |
|------------|--------|
| Saham      | 69,18% |
| Obligasi   | 28,23% |
| Pasar Uang | 2,59%  |

## Sepuluh Besar Kepemilikan (Urutan Berdasarkan Abjad)

Adaro Energy  
 Bank Central Asia  
 Bank Mandiri Persero  
 Bank Negara Indonesia  
 Bank Rakyat Indonesia  
 Bukalapak.Com  
 GoTo Gojek Tokopedia Tbk  
 Merdeka Copper Gold Tbk  
 Telekomunikasi Indonesia  
 Tower Bersama Infrastruct

## Sektor Industri

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Keuangan                   | 24,97% |
| Pemerintah                 | 23,15% |
| Teknologi                  | 10,27% |
| Infrastruktur              | 9,63%  |
| Industri Dasar             | 9,45%  |
| Perindustrian              | 5,78%  |
| Energi                     | 5,68%  |
| Barang Konsumen Primer     | 3,74%  |
| Barang Konsumen Non-Primer | 2,92%  |
| Kesehatan                  | 2,64%  |
| Properti & Real Estat      | 1,77%  |

## Informasi Lain

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| Total dana (Milyar IDR) | IDR 584,99          |
| Tingkat Risiko          | Moderat - Agresif   |
| Tanggal Peluncuran      | 15 Jul 2009         |
| Mata Uang               | Rupiah              |
| Harga NAV Peluncuran    | IDR 1.000,00        |
| Frekuensi Valuasi       | Harian              |
| Rentang Harga Jual-Beli | 5,00%               |
| Biaya Pengelolaan       | 2,00% p.a.          |
| Investasi               |                     |
| Nama Bank Kustodian     | Bank HSBC Indonesia |
| Jumlah Unit Penyertaan  | 263.641.886,4829    |

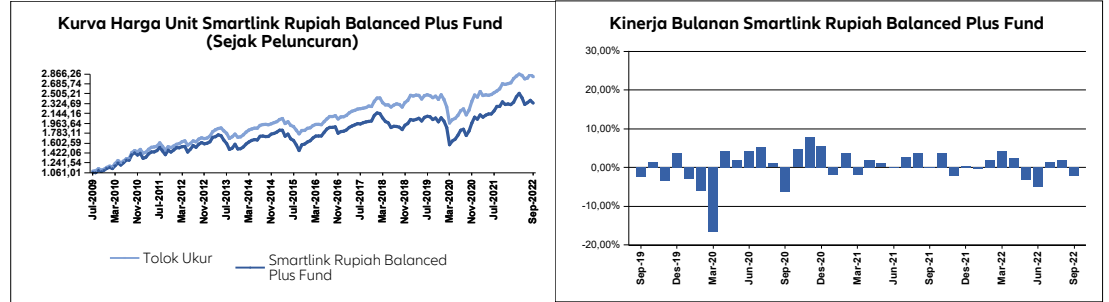
| Harga per Unit    | Beli         | Jual         |
|-------------------|--------------|--------------|
| (Per 30 Sep 2022) | IDR 2.218,87 | IDR 2.335,65 |

Managed by PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

|                                     | 1 Bulan | 3 Bulan | 6 Bulan | 1 Tahun | 3 Tahun | 5 Tahun | Sejak Awal Tahun | Sejak Peluncuran |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|------------------|
| Smartlink Rupiah Balanced Plus Fund | -2,07%  | 1,12%   | -4,64%  | 2,76%   | 14,88%  | 17,38%  | 0,74%            | 133,57%          |
| Tolak Ukur*                         | -1,68%  | 1,44%   | -0,37%  | 8,60%   | 15,82%  | 25,10%  | 4,74%            | 181,80%          |

\*70% Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) & 30% IBPA Indonesia IDR Government Bond Index (IBPRXGTR)

(Tolak ukur; sebelum Feb 2022: 70% Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), 25% IBPA Indonesia Government Bond Total Return Index (IBPRTRI) & 5% rata-rata deposito (3 bulan) dari Mandiri, BNI, BTN, Danamon dan CIMB Niaga; setelah Sep 2018: 60% Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) & 40% rata-rata deposito (3 bulan) dari Mandiri, BNI, BTN, Danamon dan CIMB Niaga)



## Komentar Pengelola

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan September 2022 pada level bulanan +1.17% (dibandingkan konsensus inflasi +1.17%, -0.21% di bulan Agustus 2022). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +5.95% (dibandingkan konsensus +6.00%, +4.69% di bulan Agustus 2022). Inflasi ini berada di level tahunan +3.21% (dibandingkan konsensus +3.50%, +3.04% di bulan Agustus 2022). Sumber dari inflasi bulan ini dari kenaikan harga pada kelompok administered prices yang disebabkan dari dampak penyesuaian harga bahan bakar oleh pemerintah dan Pertamina. Sementara lebih baik dari ekspektasi untuk inflasi inti dikontribusi oleh penurunan harga emas global. Pada pertemuan Dewan Gubernur pada tanggal 21-22 September 2022, Bank Indonesia meningkatkan 7-day Reverse Repo Rate sebesar 50 basis poin menjadi level 4.25%, dan juga meningkatkan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas pinjaman sebesar 50 basis poin menjadi level 3.50% dan 5.00%, secara berturut. Secara total, Bank Indonesia sudah meningkatkan suku bunga acuan mereka sebesar 75 basis poin hingga September 2022. Keputusan untuk kebijakan ini sebagai langkah front loaded, pre-emptive dan forward-looking untuk menurunkan ekspektasi inflasi, untuk memastikan inflasi inti kembali ke level target yaitu sebesar 3% pada kuartal ke dua 2023, dan juga untuk menguatkan nilai tukar Rupiah di tengah ketidakpastian pasar Keuangan global. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -2.96% dari 14,853 pada akhir Agustus 2022 menjadi 15,293 pada akhir September 2022. Neraca perdagangan Agustus 2022 mencatat surplus sebesar +5,758 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +4,226 juta dolar AS pada akhir bulan Juli 2022. Kenaikan neraca perdagangan pada bulan Agustus 2022, disebabkan oleh kenaikan dari jumlah ekspor dari nikel dan besi & baja. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Agustus 2022 mencatat surplus sebesar +7,741 juta dolar, yang mana lebih tinggi dari surplus bulan lalu sebesar +7,306 juta dolar. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -1,983 juta dolar pada bulan Agustus 2022, lebih rendah dari defisit di bulan Juli 2022 sebesar -3,080 juta dolar. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar 130.8 miliar Dolar pada September 2022, lebih rendah sedikit dibandingkan dengan 132.2 miliar Dolar pada akhir Agustus 2022. Penurunan cadangan devisa Indonesia dikarenakan oleh pembayaran hutang pemerintah dan kebutuhan stabilisasi nilai tukar Rupiah.

Yield obligasi pemerintah berbasis dolar sebagian besar ditutup meningkat sepanjang kurva sejalan dengan meningkatnya yield US Treasury tenor 10 tahun (dari 3.130% menjadi 3.804%). Sikap hawkish dari FED untuk membawa turun kembali level inflasi pada level target mereka dengan melakukan kenaikan suku bunga acuan kembali sebesar 75basis poin pada bulan September 2022, menjadi penyumbang utama atas kenaikan yield pada Negara Emerging Market (termasuk Indonesia) dan juga penguatan Index Dolar yang menghasilkan depresiasi terhadap nilai tukar mata uang lainnya. Pada 20 September 2022, Pemerintah Indonesia berhasil menerbitkan global bond dalam denominasi USD dengan format SEC Shelf Registered dengan nominal yang diterbitkan adalah sebesar USD2,65 miliar, yaitu dengan detail sebagai berikut: tenor 5 taun sebesar USD 750 juta, tenor 10 tahun sebesar USD 1,40 miliar, dan tenor 30 tahun sebesar USD 500 juta datang dari total orderbook sebesar USD 12 miliar. Level CDS (premi terhadap persepsi risiko) Indonesia ditutup memburuk di bulan September 2022 dari 111/113 menjadi 156/159. Yield di bulan Sep 2022 untuk tenor 5 tahun meningkat sebesar +133bps menjadi +5.37%(vs +4.04% pada Aug 2022), tenor 10 tahun meningkat +107bps menjadi +5.34%(vs +4.27% pada Aug 2022), tenor 20 tahun meningkat +92bps menjadi +6.19%(vs +5.27% pada Aug 2022), dan tenor 25 tahun berakhir meningkat sebesar +84bps menjadi +5.74%(vs +4.90% pada Aug 2022).

Indeks IHSG ditutup lebih rendah di 7.040,80 (-1.92% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat utama seperti GOTO, BRMS, ARTO, ASII dan EMTK mengalami penurunan sebesar -18.54%, -43.55%, -21.66%, -5.02%, dan -20.19% MoM. Pasar saham global mengakhiri bulan dengan terkoreksi lebih dalam karena komentar hawkish the Fed baru-baru ini, tekanan inflasi, ketidakpastian perang Rusia-Ukraina dan kekhawatiran resesi terus mendorong pasar ekuitas global untuk menutup bulan ini di wilayah negatif. Kepercayaan investor juga mendekati posisi terendah sepanjang sejarah karena imbal hasil pemerintah terus naik pasca nilai inflasi yang tetap tinggi dan Fed tetap hawkish pada pertemuan terakhir. Dari sisi Indonesia, IHSG adalah salah satu pasar yang paling tangguh di seluruh wilayah APAC (Asia Pasifik) baik dalam mata uang lokal maupun kinerja dalam denominasi USD. Indeks hanya mencatat penurunan sebesar -1,9% MoM (dalam Rupiah) dan -4,4% MoM (dalam USD) dibandingkan dengan sebagian besar rekan-rekan APAC yang turun >5,0% MoM dalam USD. Momentum pemulihan ekonomi domestik yang terus berlanjut dan kemampuan untuk memanfaatkan harga komoditas yang tinggi memainkan peran besar dalam ketahanan Indonesia karena hal tersebut memberikan pondasi fundamental yang kokoh bagi kelanjutan peningkatan ekonomi makro Indonesia. Selain itu, keputusan Bank Indonesia untuk melakukan kenaikan 50bps di bulan tersebut juga berhasil menjaga kekuatan mata uang Rupiah di masa yang sulit ini. Dari sisi sektor, Sektor Teknologi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar 10.96% MoM. EMTK (Elang Mahkota Teknologi) dan GOTO (GoTo Gojek Tokopedia) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar 20.42% dan 18.54% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Transportasi dan Logistik yang menurun sebesar 10.70% MoM. TMAS (Temas Tbk) dan TNCA (Trimuda Nuansa Citra) mencatat kerugian sebesar 34.77% dan 30.09% MoM. Di sisi lain, Sektor Kesehatan mencatat performa terbaik di bulan ini, mencatat kenaikan sebesar 4.26% MoM. HEAL (Medikaloka Hermina) dan MIKA (Mitra Keluarga) menjadi pendorong utama, masing-masing naik sebesar 9.06% dan 9.02% MoM.

## Tentang Allianz Indonesia

PT Asuransi Allianz Life Indonesia adalah PUJK yang berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sesuai dengan POJK 6/2022 yang 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 Balanced Plus adalah subdana unit-link yang ditawarkan oleh PT Asuransi Allianz Life Indonesia (Allianz). Informasi ini disiapkan oleh Allianz dan digunakan sebagai keterangan saja. Kinerja subdana ini tidak dijamin, nilai unit dan pendapatan dari subdana 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.