

# Allianz Syariah Rupiah Balanced Class B Fund

Januari 2024

## BLOOMBERG: AZSRBLB IJ

### Tujuan Investasi

Tujuan investasi dari subdana ini adalah untuk menyediakan hasil investasi maksimal untuk jangka panjang.

### Strategi Investasi: Campuran

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

### Kinerja Portofolio

|                 |        |        |
|-----------------|--------|--------|
| Periode 1 tahun |        | N/A    |
| Bulan Tertinggi | Apr-23 | 1,86%  |
| Bulan Terendah  | Okt-23 | -5,05% |

### Rincian Portofolio

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Saham Syariah      | 67,35% |
| Obligasi Syariah   | 31,67% |
| Pasar Uang Syariah | 0,98%  |

### Sepuluh Besar Kepemilikan

(Urutan Berdasarkan Abjad)

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Adaro Energy               |  |
| Astra International        |  |
| GoTo Gojek Tokopedia Tbk   |  |
| Indofood CBP Sukses Makmur |  |
| Merdeka Copper Gold Tbk    |  |
| PBS012 8.875% 11/15/2031   |  |
| PBS028 7.75% 15/10/46      |  |
| PBS029 6.375% 03/15/34     |  |
| Semen Indonesia Persero    |  |
| Telekomunikasi Indonesia   |  |

\*tidak terdapat penempatan pada pihak terkait

### Sektor Industri

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Pemerintah                 | 30,60% |
| Infrastruktur              | 14,74% |
| Teknologi                  | 9,39%  |
| Industri Dasar             | 9,09%  |
| Barang Konsumen Primer     | 8,70%  |
| Energi                     | 8,65%  |
| Perindustrian              | 6,51%  |
| Barang Konsumen Non-Primer | 5,92%  |
| Kesehatan                  | 4,09%  |
| Kuangan                    | 2,31%  |

### Informasi Lain

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| Total dana (Milyar IDR)     | IDR 9,23            |
| Tingkat Risiko              | Moderat             |
| Tanggal Peluncuran          | 27 Feb 2023         |
| Mata Uang                   | Rupiah              |
| Harga NAV Peluncuran        | IDR 1.000,00        |
| Frekuensi Valuasi           | Harian              |
| Biaya Pengelolaan Investasi | 2.00% p.a.          |
| Nama Bank Kustodian         | Bank HSBC Indonesia |
| Jumlah Unit Penyertaan      | 9.678.702.4391      |

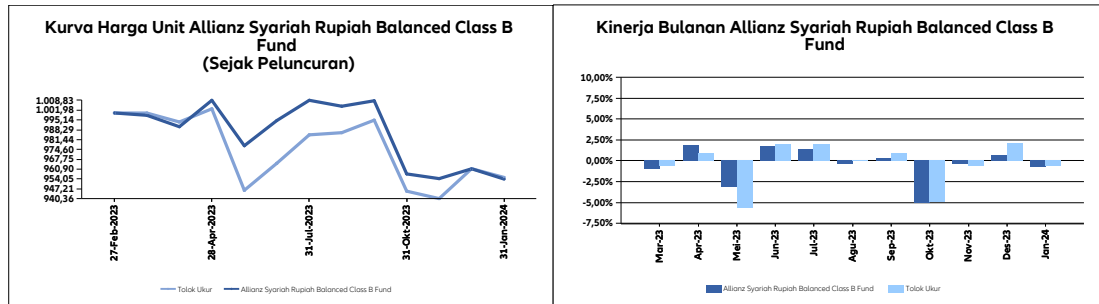
### Harga per Unit

|                   |            |
|-------------------|------------|
| (Per 31 Jan 2024) | IDR 953,95 |
|-------------------|------------|

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Syariah Indonesia

|  | 1 Bulan | 3 Bulan | 6 Bulan | 1 Tahun | 3 Tahun | 5 Tahun | Sejak Awal Tahun | Sejak Peluncuran |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|------------------|
| Allianz Syariah Rupiah Balanced Class B Fund | -0,75%  | -0,37%  | -5,44%  | N/A     | N/A     | N/A     | -0,75%           | -4,60%           |
| Tolak Ukur*                                  | -0,64%  | 1,01%   | -3,01%  | N/A     | N/A     | N/A     | -0,64%           | -4,49%           |

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



### Komentar Pengelola

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan Januari 2024 pada level bulanan +0.04% (dibandingkan konsensus inflasi +0.27%, +0.41% di bulan Desember 2023). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2.57% (dibandingkan konsensus +2.53%, +2.61% di bulan Desember 2023). Inflasi inti berada di level tahunan +1.68% (dibandingkan konsensus +1.77%, +1.8% di bulan Desember 2023). Penurunan inflasi bulanan disebabkan oleh penurunan harga pada kelompok makanan, minuman dan transportasi. Pada pertemuan Dewan Gubernur di tanggal 16-17 Januari 2024, Bank Indonesia menahan 7-day Reverse Repo Rate pada level 6.00%, dan juga menahan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas pinjaman pada level 5.25% dan 6.75%, secara berturut. Secara total, Bank Indonesia sudah meningkatkan suku bunga acuan mereka sebesar 250 basis poin hingga Des 2023. Keputusan menahan suku bunga konsisten dengan fokus kebijakan moneter yang pro-stabilitas yaitu penguatan stabilisasi nilai tukar Rupiah serta langkah pre-emptive dan forward looking untuk memastikan inflasi tetap terkendali dalam sasaran 2,5±1% pada 2024. Rupiah melemah terhadap Dolar AS sebesar -2.36% dari 15,439 pada akhir Desember 2023 menjadi 15,803 pada akhir Januari 2024. Pelemahan nilai Rupiah dikarenakan rilisnya beberapa data makroekonomi dari AS, di mana beberapa data tersebut menunjukkan bahwa kondisi ekonomi AS masih dalam posisi sangat baik. Hal ini membuat Investor menjadi khawatir bahwa ruang The FED untuk melakukan pemotongan suku bunga secara agresif semakin sempit. Neraca perdagangan Desember 2023 mencatat surplus sebesar +3,474 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +2,412 juta dolar AS pada akhir bulan November 2023. Kenaikan neraca perdagangan ini disebabkan oleh mulai menurunnya pertumbuhan dari impor pada Desember 2023. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Desember 2023 mencatat surplus sebesar +5,201 juta dolar, yang mana lebih tinggi dari surplus bulan lalu sebesar 4,618 juta dolar pada November 2023. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -1,893 juta dolar pada bulan Desember 2023, lebih rendah dari defisit di bulan November 2023 sebesar -2,206 juta dolar. Ekonomi Indonesia tumbuh +5.04% secara tahunan di kuartal keempat 2023 (versus sebelumnya +4.94%, konsensus +5%), dan 0.45% secara kuartalan (versus +1.60% pada sebelumnya, konsensus +0.4%). Dari sisi pengeluaran, kontribusi utama pada pertumbuhan kali ini dari konsumsi pemerintah dan konsumsi Lembaga non-profit yang tumbuh sebesar +2.81% dan +18.11% secara tahunan di mana pertumbuhan tertinggi berasal dari percepatan belanja pemerintah pada akhir tahun 2023 yang berkaitan dengan pemilu 2024, perjalanan dinas dan bantuan sosial sedangkan pertumbuhan pertumbuhan konsumsi rumah tangga dan investasi memiliki pertumbuhan yang cukup baik pada nilai +4.47% dan +5.02% secara tahunan. Posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Januari 2024 mencapai 145.1 miliar dolar AS, menurun dibandingkan dengan posisi pada akhir Desember 2023 sebesar 146.4 miliar dolar AS. Penurunan disebabkan oleh jatuh tempo pembayaran utang luar negeri pemerintah.

Yield Obligasi Pemerintah Rupiah ditutup lebih tinggi sepanjang kurva sejalan dengan keluarnya arus investor asing. Sentimen negatif berasal dari berita global di mana Ekspektasi pasar bahwa The Fed akan memulai pemotongan suku bunga pada bulan maret mengalami penurunan signifikan ke level 39%, jauh lebih rendah dibandingkan bulan lalu sebesar 80%. Hal ini dikarenakan beberapa rilis indikator ekonomi dari AS yang menunjukkan hasil masih baik seperti Pertumbuhan Ekonomi dan data pasar lowongan kerja yang masih kuat. Kondisi fiskal Indonesia terus menunjukkan perbaikan, kestabilan, dan ketanggahan. Realisasi APBN 12M23 mencatatkan kinerja yang baik didorong oleh belanja pemerintah yang rendah, sementara penerimaan pemerintah tetap tinggi. Hal ini menunjukkan bahwa defisit anggaran Indonesia akan lebih rendah dari yang diperkirakan. Neraca fiskal Indonesia mencatat defisit sebesar IDR -304tn (11M23: IDR -48tn) atau -1.60% (-0.2% 11M23) dari PDB di 12M23. Pihak asing menurunkan kepemilikan mereka sebesar +0.17 triliun Rupiah di bulan Januari 2024 (bulanan +0.02%), yakni IDR 842.05 triliun pada tanggal 29 Desember 2023 menjadi IDR 841.89 triliun, yang membawa kepemilikan mereka meningkat pada 14.76% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (14.93% di bulan sebelumnya). Yield di bulan Januari 2024 untuk 5 tahun meningkat sebesar +7bps menjadi +6.51%(vs +6.44% pada Desember 2023). 10 tahun meningkat sebesar +10bps menjadi +6.58%(vs +6.48% pada Desember 2023), 15 tahun meningkat sebesar +13bps menjadi +6.75% (vs +6.62% pada Desember 2023), dan 20 tahun meningkat sebesar +2bps menjadi +6.90% (vs +6.88% pada Desember 2023).

Indeks Syariah ditutup lebih rendah di 529.75 (-1.11% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat utama seperti ASII, CPIN, UNVR, EMTK, dan KLBIF mengalami penurunan sebesar -9.29%, -10.85%, -12.18%, -21.36%, and -6.21% MoM. Kinerja ekuitas global beragam pada bulan Januari karena data terbaru menunjukkan dukungan yang berlanjut terhadap angka inflasi AS sementara perekonomian Tiongkok terus mengecewakan ekspektasi pasar karena pasar properti yang masih menjadi hambatan. Di dalam negeri, indeks syariah mengakhiri bulan ini dengan penurunan (-1.11% MoM) didorong oleh pelemahan nilai tukar Rupiah karena pasar mulai mengurangi ekspektasi penurunan suku bunga Fed di bulan Maret pasca data makro AS yang kuat. Dari sisi sektor, Sektor Teknologi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -6.93% MoM. EMTK (Elang Mahkota Teknologi) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar -21.36% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Konsumsi Non-Siklikal yang turun sebesar -3.24% MoM. CPIN (Charoen Pokphand) dan UNVR (Unilever Indonesia) mencatat kerugian sebesar -10.85% dan -12.18% MoM. Di sisi lain, Sektor Konsumsi Siklikal mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat keuntungan sebesar +4.37% MoM. MAPI (Mitra Adiperkasa) dan ACES (Ace Hardware Indonesia) menjadi pendorong utama, naik sebesar +9.22% dan +18.06% MoM.

### Tentang Allianz Indonesia

PT. Asuransi Allianz Life Syariah 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 asuransi kredit dan asuransi bisnis secara global.

#### Disclaimer:

Allianz Syariah Rupiah Balanced Class B adalah subdana unit-link yang ditawarkan oleh PT. Asuransi Allianz Life Syariah Indonesia (Allianz). Informasi ini disediakan 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.