

# Allisya Rupiah Equity Fund

November 2023

## BLOOMBERG: AZSRPEQ IJ

### Tujuan Investasi

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

### Strategi Investasi: Saham

Untuk mencapai tujuan investasi maka subdana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen syariah jangka pendek dan 80 – 100% ke dalam instrumen-instrumen saham syariah berdasarkan keputusan OJK.

### Kinerja Portofolio

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Periode 1 tahun | -12,51% |
| Bulan Tertinggi | Jul-09  |
| Bulan Terendah  | Mar-20  |
|                 | -13,80% |

### Rincian Portofolio

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Saham Syariah      | 91,01% |
| Pasar Uang Syariah | 8,99%  |

### Sepuluh Besar Kepemilikan

(Urutan Berdasarkan Abjad)

|                             |
|-----------------------------|
| Adaro Energy                |
| Astra International         |
| Barito Pacific              |
| Chandra Asri Petrochemical  |
| Charoen Pokphand Indonesia  |
| Indocement Tunggul Prakarsa |
| Kalbe Farma                 |
| Merdeka Copper Gold Tbk     |
| Semen Indonesia Persero     |
| Telekomunikasi Indonesia    |

\*tidak terdapat penempatan pada pihak terkait

### Sektor Industri

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Industri Dasar             | 24,74% |
| Infrastruktur              | 17,95% |
| Perindustrian              | 14,11% |
| Barang Konsumen Primer     | 12,43% |
| Energi                     | 11,63% |
| Kesehatan                  | 7,11%  |
| Barang Konsumen Non-Primer | 6,39%  |
| Keuangan                   | 5,16%  |
| Teknologi                  | 0,49%  |

### Informasi Lain

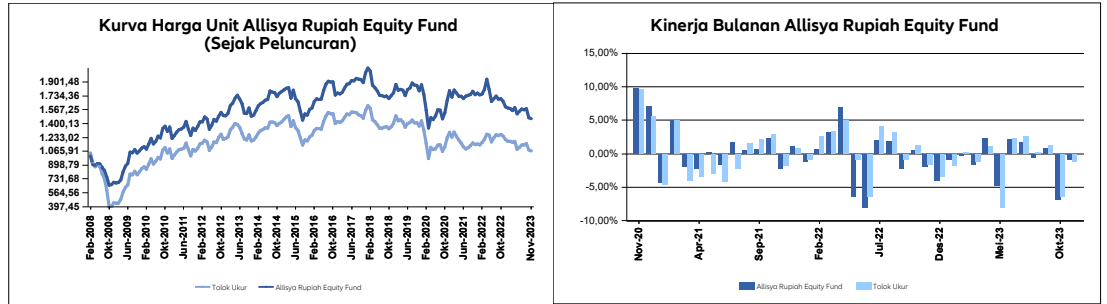
|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| Total dana (Milyar IDR) | IDR 968,14          |
| Tingkat Risiko          | Agresif             |
| Tanggal Peluncuran      | 01 Feb 2008         |
| Mata Uang               | Rupiah              |
| Harga NAV Peluncuran    | IDR 1.000,00        |
| Frekuensi Valuasi       | Harian              |
| Rentang Harga Jual-Beli | 5,00%               |
| Biaya Pengelolaan       |                     |
| Investasi               | 2,00% p.a.          |
| Nama Bank Kustodian     | Bank HSBC Indonesia |
| Jumlah Unit Penyertaan  | 698.516.265,9150    |

| Harga per Unit    | Beli         | Jual         |
|-------------------|--------------|--------------|
| (Per 30 Nov 2023) | IDR 1.386,00 | IDR 1.458,95 |

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 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|------------------|
| Allisya Rupiah Equity Fund | -0,79%  | -6,83%  | -3,83%  | -12,51% | -13,06% | -15,97% | -8,90%           | 45,90%           |
| Tolak Ukur*                | -1,09%  | -6,22%  | -1,69%  | -14,28% | -12,75% | -21,28% | -11,30%          | 7,03%            |

\*Jakarta Islamic Index (JII)



### Komentar Pengelola

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan November 2023 pada level bulanan +0,38% (dibandingkan konsensus inflasi +0,23%, +0,17% di bulan Oktober 2023). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2,86% (dibandingkan konsensus +2,7%, +2,56% di bulan Oktober 2023). Inflasi ini berada di level tahunan +1,87% (dibandingkan konsensus +1,90%, +1,91% di bulan Oktober 2023). Kenaikan inflasi bulanan disebabkan oleh kenaikan harga pada kelompok makanan, minuman, dan tembakau. Pada pertemuan Dewan Gubernur di tanggal 22-23 November 2023, 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-turut. Secara total, Bank Indonesia sudah meningkatkan suku bunga acuan mereka sebesar 250 basis poin hingga Okt 2023. Keputusan untuk menaikkan suku bunga ini bertujuan untuk memperkuat kebijakan stabilisasi nilai tukar Rupiah dari dampak meningkat tingginya ketidakpastian global serta sebagai langkah pre-emptive dan forward looking untuk memitigasi dampaknya terhadap inflasi barang impor (imported inflation), sehingga inflasi tetap terkendali dalam sasaran 3,0±1% pada 2023 dan 2,5±1% pada 2024. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar +2,6% dari 15,897 pada akhir Oktober 2023 menjadi 15,484 pada akhir November 2023. Penguatan nilai Rupiah dikarenakan The Fed mengambil keputusan untuk menahan kenaikan dari suku bunga FED pada pertemuan November dan hal ini memberikan indikasi bahwa the Fed sudah selesai untuk menaikkan tingkat suku bunga the Fed. Neraca perdagangan Oktober 2023 mencatat surplus sebesar +3,476 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +3,405 juta dolar AS pada akhir bulan September 2023. Kenaikan neraca perdagangan ini disebabkan oleh penurunan defisit neraca perdagangan minyak dan gas pada bulan Oktober 2023. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Oktober 2023 mencatat surplus sebesar +5,311 juta dolar, yang mana lebih rendah dari surplus bulan lalu sebesar +5,329 juta dolar pada September 2023. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -1,835 juta dolar pada bulan Oktober 2023, lebih rendah dari defisit di bulan September 2023 sebesar -1,924 juta dolar. Indonesia mencatat defisit neraca berjalan sebesar USD -0,86 miliar pada Triwulan III tahun 2023 dari Surplus neraca berjalan USD 4,63 miliar pada periode yang sama tahun sebelumnya, menyumbang -0,25 persen dari PDB negara. Defisit neraca berjalan disebabkan nilai surplus neraca barang mulai menipis menjadi USD 10,27 miliar pada Triwulan III tahun 2023 dari USD 17,62 miliar pada Triwulan III tahun 2022. Posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir November 2023 mencapai 138,1 miliar dolar AS, meningkat dibandingkan dengan posisi pada akhir Oktober 2023 sebesar 133,1 miliar dolar AS. Kenaikan disebabkan oleh penerbitan global bond pemerintah dan penarikan pinjaman luar negeri pemerintah serta berasal dari penerimaan pajak dan jasa.

Indeks Syariah dituntut lebih rendah di 521,57 (-1,09% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi pendorong utama seperti ASII, UNTR, CPIN, BRPT dan INKP mengalami penurunan sebesar -6,49%, -12,84%, -8,65%, -7,11%, and -8,59% MoM. Ekuitas global mengalami pembalikan yang kuat pada bulan November karena data inflasi AS yang lebih rendah dari perkiraan pada bulan Oktober memberikan tanda-tanda bahwa The Fed mungkin sudah selesai menaikkan suku bunga acuannya untuk sisa tahun ini. Di pasar domestik Indonesia, indeks syariah mengalami penurunan meskipun pembalikan imbal hasil obligasi dan apresiasi mata uang Rupiah karena pasar mulai memperkirakan akan berakhirnya kenaikan suku bunga oleh The Fed. Dari sisi sektor, Sektor Kesehatan mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -5,36% MoM. KLBK (Kalbe Farma) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar -4,44% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Industri yang turun sebesar -5,09% MoM. ASII (Astra International) dan UNTR (United Tractor) mencatat kerugian sebesar -6,49% and -12,84% MoM. Di sisi lain, Sektor Infrastruktur mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat keuntungan sebesar +19,52% MoM. TLKM (Telkom Indonesia) menjadi pendorong utama, naik sebesar +7,74% MoM.

Untuk strategi portofolio, posisi kami neutral dan selektif. Tahun 2023 menjadi tahun normalisasi di mana kenaikan harga komoditas diperkirakan akan kembali normal dengan pertumbuhan pendapatan perusahaan secara keseluruhan diperkirakan akan tumbuh sebesar satu digit dibandingkan dengan pertumbuhan sebesar dua digit pada tahun 2022. Secara struktural, kami juga menyesuaikan diri dengan era baru biaya modal yang lebih tinggi dan juga saham. Meskipun prospek jangka pendek yang menantang dan fluktuatif, kami tetap percaya bahwa arah tema digital dan hilirisasi industri bersifat struktural dan memainkan peran penting bagi Indonesia dalam jangka menengah dan panjang. Preferensi kami pada saham yang memiliki kekuatan harga, neraca yang efisien, dan tata kelola perusahaan yang baik tidak berubah dalam kondisi apa pun. Namun, kami telah meningkatkan porsi kas kami karena meningkatnya risiko resesi, faktor geopolitik yang kompleks, dan ketidakpastian yang masih ada selama periode penyesuaian secara mendadak.

### 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 bantuan asuransi kredit dan asuransi bisnis secara global.

#### Disclaimer:

Allisya Rupiah Equity adalah subdana unit-link yang ditawarkan oleh PT. Asuransi Allianz Life Syariah 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.