

# Allisya Rupiah Equity Fund

## Mei 2016



BLOOMBERG: AZSRPEQ:IJ

### TUJUAN INVESTASI

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

### STRATEGI INVESTASI

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek seperti deposito syariah, SBI syariah, SPN syariah, dan/atau reksadana syariah pasar uang) dan 80 – 100% ke dalam instrumen-instrumen saham dalam instrumen syariah berdasarkan keputusan OJK (baik secara langsung atau melalui reksadana saham syariah).

### KINERJA PORTOFOLIO

#### Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun terakhir	<b>-5,96%</b>
Bulan Tertinggi	<b>14,81%</b> Jul-09
Bulan Terendah	<b>-12,99%</b> Okt-08

#### Rincian Portofolio

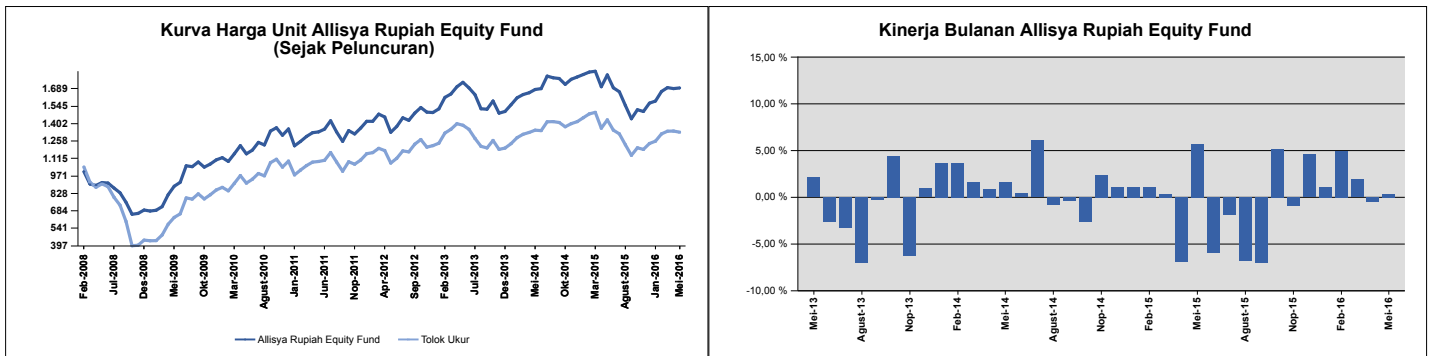
Saham	<b>94,73%</b>
Kas/Deposito Syariah	<b>5,27%</b>

#### Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia	<b>19,58%</b>
Unilever Indonesia	<b>17,90%</b>
Astra International	<b>14,37%</b>
Indofood CBP Sukses Makmur	<b>4,47%</b>
Indofood Sukses Makmur	<b>3,75%</b>

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Allisya Rupiah Equity Fund	<b>0,31%</b>	<b>1,74%</b>	<b>12,88%</b>	<b>-5,96%</b>	<b>-2,67%</b>	<b>7,94%</b>	<b>69,50%</b>
Tolok Ukur*	<b>-0,67%</b>	<b>1,09%</b>	<b>11,91%</b>	<b>-7,05%</b>	<b>-4,10%</b>	<b>7,54%</b>	<b>33,15%</b>

\*Jakarta Islamic Index (JII)



### INFORMASI LAIN

<b>Total dana (Milyar IDR)</b>	: IDR 654,34
<b>Kategori Investasi</b>	: Agresif
<b>Tanggal Peluncuran</b>	: 01 Feb 2008
<b>Mata Uang</b>	: Indonesian Rupiah
<b>Dikelola oleh</b>	: PT Asuransi Allianz Life Indonesia

<b>Metode Valuasi</b>	: Harian
<b>Harga per Unit (Per 31 Mei 2016)</b>	: <b>Beli</b> IDR 1.610,25 <b>Jual</b> IDR 1.695,00
<b>Rentang Harga Jual-Beli</b>	: 5,00%
<b>Biaya Manajemen</b>	: 2,00% p.a.

### KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Mei 2016 pada level bulanan 0.24% (dibandingkan konsensus 0.2%, deflasi -0.45% di bulan April 2016) yang dikarenakan oleh kenaikan harga bahan makanan, makanan jadi dan minuman. Secara tahunan, inflasi pada level 3.33% (dibandingkan konsensus 3.30%, 3.60% di bulan April 2016). Inflasi inti berada di 3.41%, tidak berubah dari bulan sebelumnya (dibandingkan 3.41% di bulan April 2016). Pada pertemuan Dewan Gubernur 19 Mei 2016, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya di level 6.75%, fasilitas pemijaman pada level 7.25% dan juga fasilitas simpanan Bank Indonesia pada level 4.75%. LPS (Lembaga Penjamin Simpanan) memutuskan untuk menurunkan tingkat bunga penjaminan dari 7.25% menjadi 7.00% untuk periode 15 Mei 2016 sampai dengan 14 September 2016. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -3.11% menjadi 13,615 di akhir bulan Mei 2016 dibandingkan bulan sebelumnya 13,204. Neraca perdagangan tercatat surplus di bulan April 2016, yakni sebesar +0.67 miliar Dollar AS (surplus +1.14 miliar Dollar AS pada sektor non-migas, defisit -0.47 miliar Dollar AS). Ekspor menurun secara tahunan -12.65% dengan penurunan terbesar pada ekspor perhiasan dan permata, sedangkan impor menurun secara tahunan sebesar -14.62%. Cadangan devisa menurun 4.11 miliar Dollar AS dari 107.71 miliar Dollar AS di bulan April 2016 menjadi 103.6 miliar Dollar AS di bulan Mei 2016 dikarenakan permintaan musiman yang tinggi atas USD untuk keperluan pembayaran, pembayaran hutang luar negeri pemerintah dan usaha untuk menstabilkan nilai tukar rupiah di pasar.

Indeks JAKISL (indeks berbasis syariah) ditutup lebih rendah di bulan Mei sebesar 648.85, turun sebesar -0.67% MoM. Saham berkapitalisasi besar seperti INTP, SMGR, ASII, MIKA, dan PGAS berkontribusi terhadap kerugian bulanan yang turun sebesar -15.59%, -9.09%, -1.86%, -11.49%, dan -5.34% MoM. Sentimen negatif masih ada karena pelemahan makro ekonomi masih membayangi pasar. Investor asing membukukan penjualan bersih setelah pengumuman 1Q16 pertumbuhan PDB sebesar 4.92% YoY, yang mana di bawah ekspektasi pasar sebesar 5.04%, pertumbuhan kredit, yang merupakan indikator utama pada kegiatan bisnis, hanya mencapai 7.7% YoY di bulan April-16. Pertumbuhan terendah dalam 5 tahun terakhir. penerimaan pajak juga masih mengecewakan, mengalami kontraksi sebesar -10.6% YoY, lebih buruk dari periode yang sama tahun lalu sebesar 0% YoY. Penerimaan pajak yang lebih rendah membuat pemerintah memotong anggaran belanja mereka sebesar Rp 50.2tn, untuk memitigasi risiko defisit anggaran yang lebih luas. Konsekuensinya, para pelaku pasar melakukan aksi jual. Pada sisi positif, pemerintah menyadari kekhawatiran investor tentang risiko perlambatan pertumbuhan di kuartal 2 dimana Bank Indonesia bereaksi dengan menyatakan bahwa mereka akan memulai pelonggaran moneter melalui relaksasi LTV dan pinjaman kredit konstruksi untuk pembeli rumah ke-2 dan ke-3. Penurunan tarif pajak atas penghasilan pribadi juga akan meningkatkan daya beli masyarakat menengah kebawah. Pada akhirnya, keberhasilan program pengampunan pajak akan menjadi katalis pasar utama karena akan meningkatkan kepercayaan bisnis domestik dan juga meningkatkan kepatuhan pajak dalam jangka panjang. Dari sisi sektor, Sektor Industri Dasar mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -7.29% MoM. INTP (Indocement) dan SMGR (Semen Gresik) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar -15.59% dan -9.09% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Perkebunan yang mencatat kerugian sebesar -4.64% MoM, didorong oleh LSIP (London Sumatra) dan AALI (Astra Agro Lestari) mengalami penurunan sebesar -5.54% dan -12.11% MoM. Di sisi lain, Sektor Infrastruktur mencatat performa paling baik di bulan ini, mengalami kenaikan sebesar +2.58% MoM. INDY (Indika Energy) dan GIAA (Garuda Indonesia) menjadi pendorong utama, naik sebesar +26.56% dan +12.42% MoM.

Kami oportunistik memilih perusahaan dengan kualitas manajemen dengan pendapatan dan kekuatan arus kas yang baik pada kondisi nilai valuasi yang relatif tinggi.