

Alliysa Rupiah Equity Fund

Februari 2017



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 **6,59%**
 Bulan Tertinggi **14,81%** Jul-09
 Bulan Terendah **-12,99%** Okt-08

Rincian Portofolio

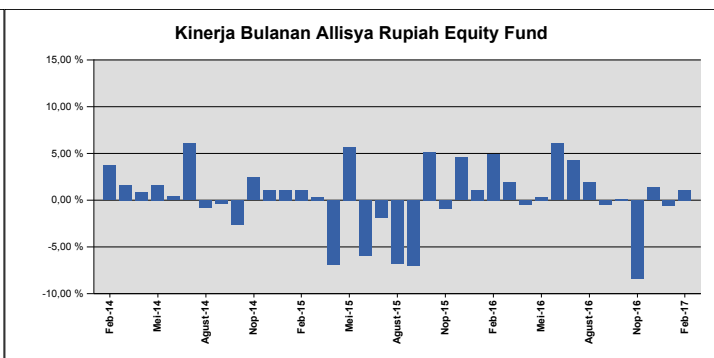
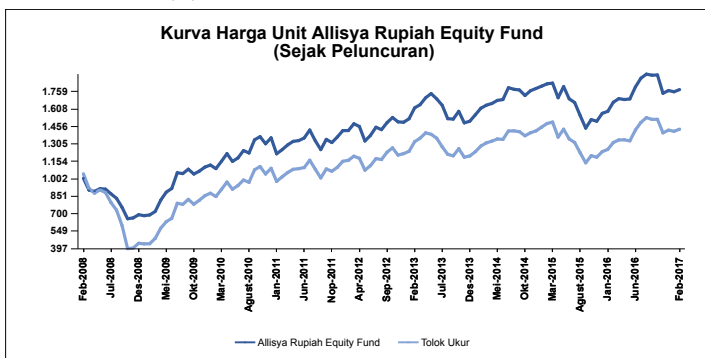
Saham **96,23%**
 Kas/Deposito Syariah **3,77%**

Lima Besar Saham

Telekomunikasi Indonesia **19,05%**
 Unilever Indonesia **15,76%**
 Astra International **15,62%**
 United Tractors **5,05%**
 Indofood CBP Sukses Makmur **4,23%**

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Alliysa Rupiah Equity Fund	1,06%	1,83%	-7,03%	6,59%	10,01%	0,45%	77,58%
Tolok Ukur*	1,27%	2,25%	-6,53%	8,76%	11,36%	0,57%	43,25%

*Jakarta Islamic Index (JII)



INFORMASI LAIN

Total dana (Milyar IDR) : IDR 783,58
Kategori Investasi : Agresif
Tanggal Peluncuran : 01 Feb 2008
Mata Uang : Indonesian Rupiah
Dikelola oleh : PT Asuransi Allianz Life Indonesia

Metode Valuasi : Harian
Harga per Unit (Per 28 Februari 2017) : **Beli** IDR 1.687,03 **Jual** IDR 1.775,82
Rentang Harga Jual-Beli : 5,00%
Biaya Manajemen : 2,00% p.a.

KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Februari 2017 pada level bulanan 0.23% (dibandingkan konsensus inflasi 0.30%, 0.97% di bulan Januari 2017) yang dikarenakan oleh kenaikan harga makanan jadi, minuman, rokok dan tembakau. Secara tahunan, inflasi meningkat ke level 3.83% (dibandingkan konsensus 3.90%, 3.49% di bulan Januari 2017). Inflasi inti berada di level 3.41%, lebih tinggi dari bulan sebelumnya yaitu 3.35%. Pada pertemuan Dewan Gubernur 14 dan 19 Februari 2017, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate acuannya di level 4.75%, serta fasilitas simpanan pada level 4.00% dan fasilitas peminjaman pada level 5.50%. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.03% menjadi 13,347 di akhir bulan Februari 2017 dibandingkan bulan sebelumnya 13,343. Neraca perdagangan tercatat surplus +1.4 miliar Dollar AS (surplus +1.93 miliar Dollar AS pada sektor non-migas, defisit -0.54 miliar Dollar AS) di bulan Januari 2017. Ekspor meningkat secara tahunan +27.71% dengan kontributor terbesar adalah ekspor karet, sedangkan impor meningkat secara tahunan sebesar +14.54%. Cadangan devisa meningkat 3.01 miliar Dollar AS dari 116.362 miliar Dollar AS di bulan Desember 2016 menjadi 116.890 miliar Dollar AS di bulan Januari 2017 dikarenakan penerimaan pajak dan devisa ekspor migas bagian pemerintah, penarikan pinjaman luar negeri pemerintah, serta hasil lelang Surat Berharga Bank Indonesia (SBBi) valas.

Indeks JAKISL (indeks berbasis syariah) ditutup lebih tinggi di bulan Februari sebesar 698.08, turun sebesar +1.27% MoM. Saham berkapitalisasi besar seperti UNTR, ASII, UNVR, KLBf, dan SMGR berkontribusi terhadap keuntungan bulanan yang naik sebesar +12.81%, +3.14%, +2.37%, +5.52%, dan +6.65% MoM. Seiring dengan 100 daerah lainnya, Jakarta mengadakan pemilihan pemerintahan daerah pada tanggal 15 Feb. Berdasarkan data hitungan oleh Komisi Pemilihan Umum, Ahok-Djarot, gubernur pertahanan, memimpin dengan sekitar 43% suara, diikuti oleh Anies-Sandi 40% dan Agus-Sylvi 17%, yang kemudian akan masuk ke putaran 2 pada 19 April dikarenakan tiada yang mampu mencapai >50% suara. Di sisi positif, politik domestik yang telah menyebabkan tegangan antar agama dan ras telah mereda untuk sementara waktu. Selain itu, publik dan pelaku pasar juga telah melihat bahwa pemerintah mampu mengkonsolidasikan kekuasaannya untuk menurunkan gejolak social setelah 2 protes besar yang terjadi di November dan Desember tahun lalu. Dari sisi moneter, pertumbuhan GDP Indonesia tahun 2016 naik lebih tinggi sebesar 5.02% YoY (2015: 4.79%), yang sebagian besar sesuai dengan ekspektasi pasar. Namun, kita melihat potensi resiko pada daya konsumsi masyarakat karena pertumbuhan penjualan toko pada sektor retail yang mulai menurun. Kenaikan tarif listrik dan harga sembako yang lebih tinggi memiliki dampak negatif terhadap daya beli masyarakat secara keseluruhan. Harga komoditas yang lebih tinggi belum terwujud atau berfungsi sebagai peyanga terhadap penurunan daya beli. Selain itu, pengumpulan pajak dan pengeluaran pemerintah tetap menantang yang memberikan tekanan pada pemerintah dan GDP. Kami melihat volatilitas pasar akan tetap ada dan kita mengantisipasi perbaikan pada data makro. Dari sisi sektor, Sektor Industri lain-lain mencatat performa paling baik di bulan ini, terapresiasi sebesar 5.01% MoM. ASII (Astra International) menjadi pendorong utama, mencatat kenaikan sebesar 3.14% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Konsumsi yang mencatat keuntungan sebesar +2.19% MoM, didukung oleh UNVR (Unilever) dan KLBf (Kalbe Farma) mengalami kenaikan sebesar +2.37% dan +5.52% MoM. Di sisi lain, Sektor Perkebunan mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -5.68% MoM. AALI (Astra Agro) dan SSMS (Sawit Sumbermas) menjadi penghambat utama, turun sebesar -5.23% dan -5.86% MoM.

Strategi portfolio kami lebih cenderung kepada pendekatan yang lebih defensive dimana risiko/imbalance secara bottom-up menjadi focus utama. Secara umum, kami telah selektif pada saham yang memiliki kemampuan untuk menaikkan harga, rasio hutang yang relatif rendah dan tata kelola perusahaan yang baik. Kami menempatkan penekanan lebih besar pada pendekatan ekspektasi laba yang lebih konservatif ketimbang pertumbuhan, dan mengevaluasi nilai kedepannya dengan tetap memperhatikan efek mata uang asing, tingkat hutang dan kemampuan arus kas.