

# Allisya Rupiah Balanced Fund

Februari 2024

## BLOOMBERG: AZSRPBL IJ

### Tujuan Investasi

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

### 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	-5,65%
Bulan Tertinggi	Jul-09 10,95%
Bulan Terendah	Okt-08 -14,39%

### Rincian Portofolio

Saham Syariah	66,86%
Obligasi Syariah	32,66%
Pasar Uang Syariah	0,48%

### Sepuluh Besar Kepemilikan

(Urutan Berdasarkan Abjad)

Astra International	
Chandra Asri Petrochemical	
GoTo Gojek Tokopedia Tbk	
Indofood CBP Sukses Makmur	
Merdeka Copper Gold Tbk	
PBS012 8.875% 11/15/2031	
PBS028 7.75% 15/10/46	
PBS038 6.875% 15/12/2049	
Semen Indonesia Persero	
Telekomunikasi Indonesia	

\*tidak terdapat penempatan pada pihak terkait

### Sektor Industri

Pemerintah	31,35%
Infrastruktur	14,87%
Industri Dasar	11,60%
Barang Konsumen Primer	9,21%
Energi	8,10%
Perindustrian	6,70%
Teknologi	6,53%
Barang Konsumen Non-Primer	5,34%
Kesehatan	4,01%
Kuangan	2,30%

### Informasi Lain

Total dana (Milyar IDR)	IDR 366,60
Tingkat Risiko	Moderat
Tanggal Peluncuran	25 Apr 2006
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	189.819.761,8910

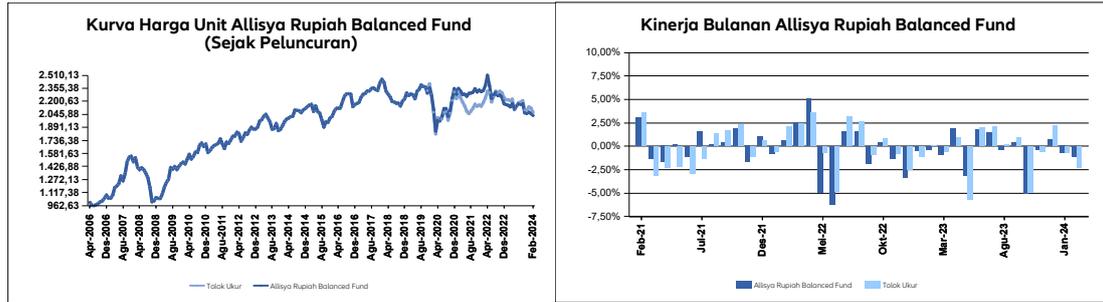
Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 29 Feb 2024)	IDR 1.931,29	IDR 2.032,94

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 Balanced Fund	-1,12%	-1,16%	-6,12%	-5,65%	-13,65%	-10,44%	-1,86%	103,29%
Tolak Ukur*	-2,30%	-0,77%	-5,39%	-6,68%	-10,49%	N/A	-2,92%	N/A

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

(Tolak ukur; penggunaan Tolak ukur sejak Oct 2021, berlaku mundur sejak Nov 2019; data sebelum Nov 2019 tidak tersedia)



### Komentar Pengelola

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan Februari 2024 pada level bulanan +0.37% (dibandingkan konsensus inflasi +0.24%, +0.04% di bulan Januari 2024). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2.75% (dibandingkan konsensus +2.60%, +2.57% di bulan Januari 2024). Inflasi ini berada di level tahunan +1.68% (dibandingkan konsensus +1.70%, +1.68% di bulan Januari 2024). Kenaikan inflasi bulanan disebabkan oleh kenaikan harga pada kelompok kesehatan dan transportasi. Pada pertemuan Dewan Gubernur di tanggal 20-21 Februari 2024, Bank Indonesia menahan 7-day Reverse Repo Rate pada level 6.00%, dan juga menahan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas pemijaman 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-stability yaitu untuk 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 menguat terhadap Dolar AS sebesar +0.56% dari 15,803 pada akhir Januari 2024 menjadi 15,715 pada akhir Februari 2024. Penguatan nilai Rupiah dikarenakan mulai melahem nya dolar index disebabkan oleh beberapa pejabat FED kembali menegaskan bahwa FFR sudah mencapai titik tertinggi, dan aka nada ruang untuk FED melakukan pemotongan suku bunga pada tahun 2024. Namun, Fed tidak akan terburu-buru dalam melakukan proses pemangkasan tingkat suku bunga. Neraca perdagangan January 2024 mencatat surplus sebesar +2,015 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +3,285 juta dolar AS pada akhir bulan Desember 2023. Penurunan neraca perdagangan ini disebabkan oleh kinerja ekspor yang menunjukkan pertumbuhan negatif pada January 2024. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan January 2024 mencatat surplus sebesar +3,316 juta dolar, yang mana lebih rendah dari surplus bulan lalu sebesar 5,179 juta dolar pada Desember 2023. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -1,301 juta dolar pada bulan January 2024, lebih rendah dari defisit di bulan Desember 2023 sebesar -1,894 juta dolar. Indonesia mencatat defisit neraca berjalan sebesar USD -1.29 miliar pada Triwulan IV tahun 2023 dari Surplus neraca berjalan USD 3.50 miliar pada periode yang sama tahun sebelumnya, menyumbang -0,38 persen dari PDB negara. Defisit neraca berjalan disebabkan nilai surplus neraca barang mulai menipis menjadi USD 11,30 miliar pada Triwulan IV tahun 2023 dari USD 17,00 miliar pada Triwulan IV tahun 2022. Posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Februari 2024 mencapai 144,0 miliar dolar AS, menurun dibandingkan dengan posisi pada akhir Januari 2024 sebesar 145.1 miliar dolar AS. Penurunan disebabkan oleh 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 dari rilis data makroekonomi AS yang menunjukkan inflasi masih menunjukkan hasil yang lebih tinggi dari perkiraan, dan perekonomian masih kuat. Hal ini membuat ekspektasi pasar terhadap penurunan suku bunga menjadi lebih selaras dengan proyeksi Federal Reserve, yang mengindikasikan dimulainya penurunan suku bunga pada akhir tahun ini. Kondisi fiskal Indonesia terus menunjukkan perbaikan, kestabilan, dan ketangguhan. Realisasi APBN 1M24 mencatat kinerja yang baik didorong oleh belanja pemerintah yang rendah, sementara penerimaan pemerintah tetap tinggi. Neraca fiskal Indonesia mencatat defisit sebesar IDR +31.29tn (1M23: IDR +90.75tn) atau +0.14% (+0.43% 1M23) dari PDB di 1M24.

Indeks Syariah ditutup lebih rendah di 512.84 (-3.19% MoM) di bulan ini. Saham yang menjadi penghambat utama seperti GOTO, TPIA, MDKA, UNVR, dan BRMS mengalami penurunan sebesar -19.32%, -15.19%, -16.30%, -11.94%, and -7.10% MoM. Pasar saham global kembali menguat pada bulan Februari meskipun imbal hasil obligasi bergerak lebih tinggi karena kombinasi data ekonomi yang kuat dan juga tren penurunan inflasi yang terus berlanjut secara global meskipun komponen pada sektor jasa masih cenderung stabil, meningkatkan ekspektasi pasar terhadap skenario tidak terjadinya resesi di AS. Di dalam negeri, indeks syariah mengakhiri bulan ini dengan penurunan (-3.19% MoM) meskipun ekspektasi pasar yang lebih baik terhadap ketidaktetapan politik pasca hasil pemilu awal yang menunjukkan kemenangan satu putaran bagi Prabowo. Dari sisi sektor, Sektor Teknologi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -10.18% MoM. GOTO (Goto Gojek Tokopedia) menjadi penghambat utama, terdepresiasi sebesar -19.32% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Bahan Baku Dasar yang turun sebesar -2.40% MoM. TPIA (Chandra Asri Pacific) dan MDKA (Merdeka Copper Gold) mencatat kerugian sebesar -15.19% dan -16.30% MoM. Di sisi lain, Sektor Infrastruktur mencatat performa paling baik di bulan ini, mencatat keuntungan sebesar +5.03% MoM. TLKM (Telkom Indonesia Persero) dan EXCL (XL Axiata) menjadi pendorong utama, naik sebesar +1.01% dan +2.59% 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 bantuan asuransi kredit dan asuransi bisnis secara global.

#### Disclaimer:

Allisya Rupiah Balanced 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.