

EXCELLINK DYNAMIC FUND

August 2019



TENTANG ASURANSI JIWA SINARMAS MSIG TBK.

Didirikan pada 14 April 1985, PT. Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG Tbk. telah mengalami berbagai perkembangan dan perubahan. PT. Asuransi Jiwa Purnamala Internasional Indonesia (PII), begitulah nama awal perusahaan ini ketika lahir. Setelah diubah menjadi PT. Asuransi Jiwa Eka Life, maka dalam perkembangannya pada 2007 berganti lagi menjadi PT. Asuransi Jiwa Sinarmas dan kini telah melakukan joint venture dengan Mitsui Sumitomo Insurance Co.,Ltd. Pertumbuhan Sinarmas MSIG Life menunjukkan perkembangan yang sangat signifikan dapat dilihat dari Premium Income yang terus meningkat dari tahun ke tahun. Pada akhir tahun 2018, tercatat Total Aset Sinarmas MSIG Life mencapai Rp 14.6 Triliun. Dengan kinerja yang cermat dan hati-hati, rasio pencapaian solvabilitas yang dicapai Sinarmas MSIG Life akhir tahun 2018 dengan menggunakan metode Risk Based Capital (RBC) adalah 1,096%.

OBJEKTIFITAS INVESTASI

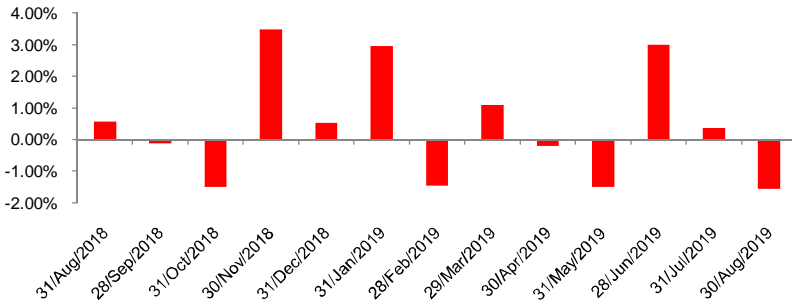
Dana investasi rupiah berisiko sedang ditempatkan dengan komposisi 50% melalui efek bersifat hutang (obligasi pemerintah, obligasi korporasi), dan 50% pada efek ekuitas (saham).

KINERJA PORTFOLIO

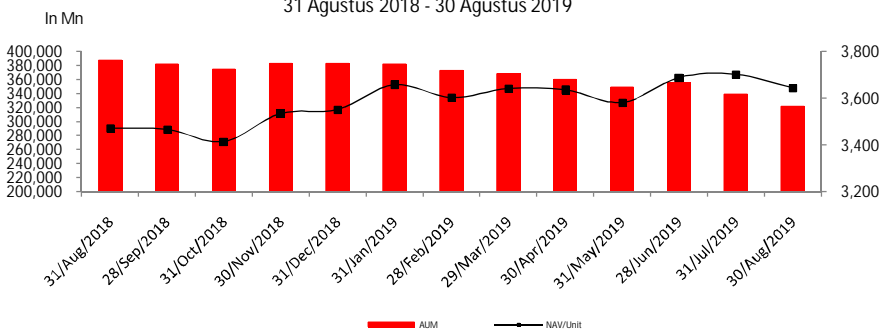
| | 1 Bln | 3 Bln | 6 Bln | 1 Thn | YTD | 3 Thn | 5 Thn |
|------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Excellink Dynamic Fund | -1.55% | 1.77% | 1.13% | 5.00% | 2.60% | 5.47% | 10.88% |
| Tolak Ukur* | -1.19% | 1.71% | 1.33% | 6.31% | 3.97% | 16.34% | 29.35% |

*50% Adjusted Index Sept 13-Des 16 LQ45, Jan 17 IDX30 + 25% Infovesta GB Index + 25% Infovesta CB Index

Excellink Dynamic Fund- Hasil Investasi Bulanan
31 Agustus 2018 - 30 Agustus 2019



Excellink Dynamic Fund - Kinerja Bulanan
31 Agustus 2018 - 30 Agustus 2019



HARGA NAB / UNIT

Rp **3,644.107**

SEJAK DITERBITKAN (CAGR)

16.49%

FUND SIZE (MILYAR)

Rp **321.80**

ALOKASI INVESTASI

Ekuitas 0 - 50 %
Pendapatan tetap 50 - 100 %

ALOKASI ASSET

Ekuitas 53.04%
Pendapatan tetap 46.25%
Kas/Deposito 0.71%

PORTFOLIO

MS Bond Kresna 24.34%
Simas IDX 30 15.15%
Premier IDX 30 18.95%

TANGGAL PELUNCURAN

20 Agustus 2003

METODE VALUASI

Harian

BIAYA MANAJEMEN

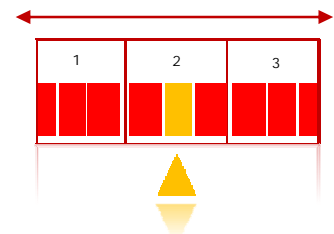
Max 2.00%

MANAJER INVESTASI

PT. Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG Tbk.

TINGKAT RESIKO

Resiko rendah, Potensi return lebih rendah
Resiko tinggi, Potensi return lebih tinggi



Kondisi Global

1. Yield US Treasury tenor 30 tahun telah menyentuh rekor terendah sepanjang masa sempat menyentuh pada level 2.06%. Diketahui bahwa yield paling rendah sebelum hari ini berada pada tahun 2016 yang berada pada level 2.08%. Pada awal tahun 2019, US treasury tenor 30 tahun sempat berada pada level 3.02%. Hal tersebut mengindikasikan bahwa investor khawatir dengan ketidakpastian trade war antara China dan AS sehingga masuknya investasi ke safe haven terutama US Treasury sendiri secara jangka panjang. Pelaku pasar melihat melemahnya data ekonomi China merupakan dampak dari trade war sudah benar-benar mempengaruhi pertumbuhan ekonomi China. Sehingga bisa dilihat bahwa pelaku pasar lebih sensitif terhadap sentimen yang terkait dengan trade war. Hingga saat ini Inverted Yield Curve masih terjadi di AS.
2. Pemerintah China mengindikasikan akan adanya pertemuan antara perwakilan Beijing dengan Washington pada September nanti. Dapat dikatakan ini sebagai episode baru dalam kisah perang dagang antara AS dan China. Kabarinya kedua belah pihak tengah berdiskusi terkait kunjungan negosiator China ke AS bulan depan. Meski demikian, waktu pasti belum ditentukan dan jadwal belum diagendakan. China akan mengirimkan perwakilan diplomatik ke AS untuk masalah ini. Berkenaan dengan hal ini China memiliki cukup banyak cara untuk membalas, tapi pertanyaan yang harus dibahas sekarang bagaimana menghapus tarif baru untuk menghindari eskalasi dari perang dagang.
3. Indeks MSCI World Index mengalami pelemahan -2,24% di level 2.138,52. Pelemahan ini seiring dengan pergerakan Dow Jones yang turun -1,72% di level 26.403,28 dan S&P 500 turun -1,81% di level 2.926,46. Hal ini diikuti dengan indeks saham emerging market dimana MSCI EM Index turun -5,08% di level 984,33. Sementara itu Dolar index mengalami penguatan 0,41% di level 98,92 dan mata uang negara emerging market mengalami pelemahan -3,96% di level 59,91.

Kondisi Domestik

1. Pelaku pasar berharap pemerintah mampu untuk dapat menciptakan pertumbuhan ekonomi yang lebih baik. Nampaknya dalam proyeksi pertumbuhan ini, pemerintah lebih konservatif dalam membuat target pertumbuhan tersebut tertuang dengan proyeksi yang disampaikan Menkeu bahwa pertumbuhan ekonomi sepanjang tahun 2019 hanya di level 5,08%. Sedangkan, pertumbuhan ekonomi pada semester II 2019 diprediksi sebesar 5,11%. Target pertumbuhan tersebut telah mempertimbangkan kondisi global dan juga dalam negeri. Proyeksi pertumbuhan ekonomi juga akan dipengaruhi konsumsi masyarakat yang melemah. Sisi lain, Menkeu mengatakan, pemerintah tetap mencantumkan angka 5,2% untuk outlook pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2019. Angka pertumbuhan ekonomi ini merupakan asumsi untuk basis perhitungan estimasi beberapa pos di APBN 2019.
2. BI telah memutuskan untuk memotong suku bunga 25 bps menjadi 5,5% dalam Rapat Dewan Gubernur BI pada Kamis (22/08), disusul suku bunga deposit facility dan lending facility turun 4,75% dan 6,25%. Keputusan BI tersebut untuk membantu pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi. Adapun dasar perhitungan BI antara lain inflasi yang dinilai masih cukup stabil, dengan angka masih di bawah 3,5% YoY. BI menilai pergerakan Rupiah telah sesuai dengan fundamentalnya dan cenderung stabil dibandingkan tahun lalu. Posisi NPI masih mencatatkan surplus ditopang oleh transaksi modal dan finansial. Meskipun demikian, BI masih mencermati berbagai risiko global terutama yang berkaitan dengan perang dagang AS-Cina. BI menilai pemotongan suku bunga ini juga mengikuti perubahan arah tren moneter global yang cenderung mengarah pada pelonggaran.

INDEKS BEI

| | Jul-19 | Aug-19 |
|------|----------|----------|
| IHSG | 6,390.51 | 6,328.47 |
| LQ45 | 1,022.43 | 995.76 |
| JII | 687.80 | 702.59 |

Sumber : Infovesta

INDEKS DUNIA

| | Jul-19 | Aug-19 |
|-----------|-----------|-----------|
| Dow Jones | 26,864.27 | 26,403.28 |
| Kospi | 2,024.55 | 1,967.79 |
| Hangseng | 27,777.75 | 25,724.73 |
| STI | 3,300.75 | 3,106.52 |
| Nikkei | 21,521.53 | 20,704.37 |

Sumber : Infovesta

NILAI TUKAR

| | Jul-19 | Aug-19 |
|---------|-----------|-----------|
| USD-IDR | 14,026.00 | 14,237.00 |
| SGR-IDR | 10,234.24 | 10,247.26 |
| EUR-IDR | 15,643.22 | 15,731.18 |
| GBP-IDR | 17,044.41 | 17,344.23 |
| AUD-IDR | 9,652.00 | 9,558.73 |
| JPY-IDR | 129.21 | 133.65 |
| HKD-IDR | 1,792.33 | 1,814.52 |

Sumber : Kurs Tengah BI

BI Rate

| | Jul-19 | Aug-19 |
|-------------|--------|--------|
| BI 7 Day RR | 5.75% | 5.50% |

Sumber : Bank Indonesia

SUKU BUNGA SBI

| | Jul-19 | Aug-19 |
|------------|--------|--------|
| SBI 12 bln | 6.26% | 6.06% |

Sumber : Bank Indonesia

SUKU BUNGA PENJAMINAN LPS

| | Jul-19 | Aug-19 |
|-----------|--------|--------|
| LPS 1 bln | 6.75% | 6.75% |

Sumber : Bank Indonesia

TINGKAT INFLASI

| | Jul-19 | Aug-19 |
|-----------|--------|--------|
| CPI (YoY) | 3.32% | 3.49% |

Sumber : Bank Indonesia