

GLOBAL OUTLOOK – 1 September 2018

Market Volatility Getting Higher



UNCERTAINTY RISK CREATE VOLATILITY

Data makro ekonomi Indonesia di bulan agustus cenderung *mixed* dengan data pertumbuhan PDB kuartal 2 sebesar 5.27 % yang diatas ekspektasi pasar namun data neraca berjalan Indonesia yang defisit US\$ 8 Milyar di kuartal 2 memberikan tekanan terhadap neraca pembayaran dan cadangan devisa Bank Indonesia. Inflasi bulanan mengalami penurunan sebesar -0.05 % di bulan Agustus sehingga Inflasi tahunan menjadi 3.2 % YoY di bulan Agustus, meski inflasi terkendali Bank Indonesia tetap mempertahankan fokusnya untuk menjaga stabilitas Rupiah ditandai dengan kenaikan *policy rate* sebesar 125 Bps sejak Mei 2018, tambahan 25 Bps di bulan Agustus sehingga 7DRRR BI saat ini berada di 5.50%. Rupiah menghadapi tekanan seiring pelemahan mata uang negara-negara berkembang dan kekhawatiran akan defisit neraca berjalan Indonesia. Secara fiskal pemerintah juga telah merespon atas situasi defisit neraca berjalan dengan program B20 biodiesel dan menunda proyek-proyek infrastruktur dan pengenaan PPH atas 900 barang jadi impor, diharapkan langkah-langkah ini akan membantu mengurangi defisit neraca berjalan di kuartal 3 sehingga rupiah akan kembali stabil.

STRATEGI SAHAM SYARIAH – SEPTEMBER 2018

Setelah sempat tertekan akibat ketakutan pasar akan imbas krisis Turki dan Argentina, indeks ISSI *rebound* dari titik terendahnya di 170 di minggu ke 2 Agustus untuk menutup bulan Agustus di posisi 178. Indeks ISSI membukukan kenaikan bulanan sebesar 1.2%. Pertumbuhan PDB kuartal 2 yang diatas ekspektasi pasar membawa perbaikan *risk appetite* investor domestik untuk mengimbangi *outflow* investor asing di pasar saham, Investor asing membukukan penjualan bersih sebesar Rp 1.6 Trn (US\$ 106 Mn) di bulan Agustus. Saham yang berkontribusi positif tertinggi pada indeks ISSI adalah INTP (25%) SMGR (+24%) dan PGAS (+25%), sementara saham yang berkontribusi negatif terdalam adalah TLKM (-2.2%) PTBA (-9%) dan INCO (-13 %).

FIXED INCOME MARKET– SEPTEMBER 2018

Tekanan pelemahan rupiah karena faktor defisit neraca berjalan dan jatuhnya mata uang Negara-negara berkembang membawa *benchmark yield* surat utang Negara Indonesia tenor 10 tahun naik 50 Bps ke 8.2 % di penutupan bulan Agustus. Kami memperkirakan pasar obligasi masih dapat melemah di bulan September mengantisipasi kenaikan *Fed Rate* yang dijadwalkan di pertemuan *FOMC* september dari 1.75 % ke 2.00%. BI sendiri telah menaikkan 7DRRR rate terkebih dahulu mengantisipasi ekspektasi pasar akan kenaikan *Fed Rate* September. Dengan outlook inflasi Indonesia yang stabil di kisaran 3.5%-4%, setara dengan *real interest rate* sebesar 4.5-5 % kami melihat *downside* risk di level benchmark yield 10 Tahun Indonesia di kisaran 8.5% menjadi terbatas sehingga menjadi *level entry* yang atraktif.

Rekomendasi Parameter ARMS

Apa yang perlu diketahui sebelum menentukan parameter yang sesuai untuk Anda?

Kami telah menyiapkan **3 strategi** yang dirancang sesuai karakteristik Anda yang **unik**, antara lain:

Strategi **Interaksi DINAMIS**

Strategi ini cocok bagi Anda dengan:

- ✓ Profil investasi jangka pendek menengah
- ✓ Profil risiko agresif atau moderat
- ✓ Luas wawasan dan pengalaman berinvestasi di reksadana
- ✓ Memiliki waktu dan akses untuk berinteraksi dengan sistem ARMS secara on-line
- ✓ Memiliki toleransi terbatas atas gejolak pasar jangka pendek, sehingga lebih memilih pergerakan portofolio dibatasi atas risiko penurunan
- ✓ Aktif dalam mengambil posisi agar dapat kembali berinvestasi pada harga yang relatif menarik untuk meraih momentum pulihnya bursa (rebound)

Strategi **OTOMATIS Dinamis**

Strategi ini cocok bagi Anda dengan:

- ✓ Profil investasi jangka pendek menengah
- ✓ Profil risiko agresif atau moderat
- ✓ Terbatas wawasan dan pengalaman berinvestasi di reksadana
- ✓ Jarang memiliki waktu dan akses untuk berinteraksi dengan sistem ARMS secara on-line
- ✓ Memiliki toleransi terbatas atas gejolak pasar jangka pendek, sehingga lebih memilih pergerakan portofolio dibatasi atas risiko penurunan
- ✓ Memiliki kendala akses dan waktu untuk secara aktif menentukan saat yang tepat untuk kembali berinvestasi.

Strategi **BALANCE / Kembali Berimbang**

Strategi ini cocok bagi Anda dengan:

- ✓ Profil investasi jangka panjang
- ✓ Profil risiko moderat atau konservatif
- ✓ Paham atas risiko pasar dan memiliki toleransi saat menghadapi gejolak pasar dalam jangka pendek
- ✓ Jarang memiliki waktu dan akses untuk berinteraksi dengan sistem ARMS secara on-line
- ✓ Lebih memilih pergerakan portofolio seiring pergerakan bursa (*tracking*)
- ✓ Tetap disiplin dengan strategi aset alokasinya dalam jangka panjang agar hasil investasinya dapat optimal.

Gambaran Umum Strategi **Interaksi DINAMIS**

- ✓ Porsi saham dibatasi antara 90%-100% sesuai profil risiko Agresif atau Moderat.
- ✓ Fitur Auto-Trading diaktifkan untuk mengantisipasi perubahan kondisi bursa (UPTREND/DOWNTREND/SIDEWAYS) dengan menyesuaikan parameter fitur Cut Loss dan Auto RE-entry dari portofolionya secara berkala.
- ✓ Strategi portofolio pun dapat dikondisikan seiring tren yang terjadi di bursa tiap TRIWULAN/tiap SEMESTER.
- ✓ Bursa berpotensi alami SIDEWAYS di SEPTEMBER 2018: Fitur Profit Climbing 1% mengunci setiap kenaikan dimana sistem ARMS akan melakukan re-base secara rutin setiap kenaikan 1%.
- ✓ Kombinasi fitur Cut-loss 3% + Auto RE-entry 1% juga diharap memberi posisi yang tepat bagi nasabah untuk membatasi potensi risiko sekaligus menjaga peluang berinvestasi kembali di saat IHSG alami skenario SIDEWAYS. Fitur Auto Reentry diatur lebih tipis agar sering/mudah terpicu dan portofolio memperoleh UNIT secara optimal saat bursa SIDEWAYS.

Gambaran Umum Strategi **OTOMATIS Dinamis**

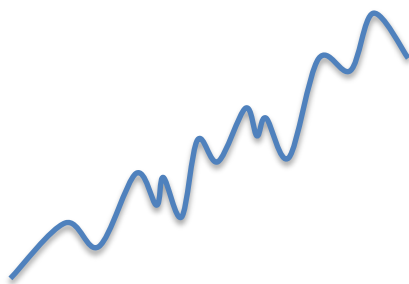
- ✓ Porsi saham dibatasi antara 70%-80% sesuai profil Agresif atau Moderat.
- ✓ Fitur Profit Climbing 1% mengunci setiap kenaikan dimana sistem ARMS akan melakukan re-base secara rutin setiap kenaikan 1%.
- ✓ Fitur Cut Loss diaktifkan, pada 3% untuk membatasi risiko penurunan pasar. Investor juga dapat kembali berinvestasi ke saham dan/atau obligasi secara otomatis saat fitur Bounce Back menerima sinyal adanya tren kenaikan bursa jangka panjang.
- ✓ Opsi Auto Re-entry tetap diaktifkan dengan parameter 6%-7% tergantung porsi saham, agar investor memiliki kesempatan untuk berinvestasi kembali ke saham dan/atau obligasi bila terjadi krisis keuangan dimana terjadi penurunan nilai bursa yang dalam di setiap satu periode tahunan.

Gambaran Strategi **BALANCE / Kembali Berimbang**

- ✓ Porsi saham dibatasi antara 70%-60% sesuai profil moderat atau konservatif.
- ✓ Fitur Auto-rebalancing diaktifkan, sehingga investor dapat mengelola risiko dengan menjaga komposisi portofolio secara berkala.
- ✓ Lewat fitur ini, nasabah secara otomatis akan melakukan ambil untung parsial (*profit taking*) setelah bursa mengalami kenaikan harga cukup tinggi, dan sebaliknya melakukan parsial re-investasi dari pasar uang ke bursa (*re-entry*) setelah bursa mengalami penurunan harga cukup dalam disesuaikan dengan target persentasi 1%-2% yang diinginkan nasabah atas perubahan nilai total portofolio investasinya.
- ✓ Strategi ini diharapkan memberi manfaat berupa kinerja portofolio yang lebih baik dibanding kinerja bursa saham dan/atau obligasi dalam jangka panjang.

Kondisi Pasar seperti apa yang mungkin terjadi?

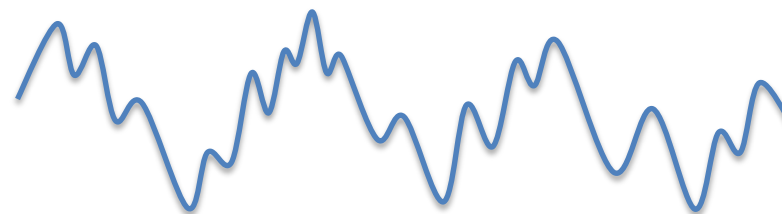
Uptrend



Downtrend



Sideways



Apa yang dimaksud

kondisi pasar **Uptrend**?

Kondisi harga aset investasi yang bergerak fluktuatif dengan kecenderungan meningkat

Apa yang dimaksud

kondisi pasar **Downtrend**?

Kondisi harga aset investasi yang bergerak fluktuatif dengan kecenderungan menurun

Apa yang dimaksud

kondisi pasar **Sideways**?

Kondisi harga aset investasi yang bergerak fluktuatif tanpa menunjukkan trend meningkat atau menurun

PROYEKSI: PARAMETER SETTING SIDEWAYS DI SEPTEMBER 2018

Untuk bulan September, sentimen pelemahan mata uang rupiah akan mendominasi *newsflow*. Sehingga tekanan terhadap aset berisiko, baik di *asset class equity*, dan *fixed income* masih akan tinggi. Namun pada level supportnya kami melihat risiko sudah mulai sepadan (Rupiah sudah terdepresiasi dan imbal hasil SUN sudah melonjak tinggi) dengan potensi imbal hasil yang mulai menarik sehingga bagi investor jangka panjang mulai tercipta peluang untuk mulai mengakumulasi. Langkah antisipasi tekanan makro baik dari sisi Moneter (BI) dan Fiskal (Pemerintah) diharapkan akan membawa stabilitas Rupiah secara *gradual* di kuartal 3, sehingga apresiasi imbal hasil dapat berubah positif seiring perbaikan sentimen makro ekonomi kembali ke jalur pertumbuhan potensialnya.

Secara teknikal, ISSI berpotensi kembali menjadi dalam tren bullish hanya jika MA50 berhasil menembus level MA200 (~level 175). Untuk bulan September ini, kami melihat indeks cenderung akan bergerak sideways, dengan support kuat di level ~168 (mendapat dukungan support dari aksi beli investor), namun katalis positif yang kuat untuk mendorong indeks melebihi 175 juga masih terbatas, sehingga indeks cenderung akan bergerak range-bound. **Nasabah bisa mengikuti rekomendasi parameter ARMS sesuai dengan profil risiko dan karakter investasinya.**

Buka halaman selanjutnya

dan temukan rekomendasi yang sesuai untuk Anda

Rekomendasi untuk Produk **iPLAN Syariah (Regular Premium)**

Ikuti **2 langkah** di bawah untuk menentukan **strategi yang optimal bagi Anda**

Langkah 1

Kenali profil risiko Anda

Apakah Profil Risiko Anda?

AGRESIF

MODERAT

KONSERVATIF

Langkah 2

Pilih Strategi terbaik sesuai Pilihan Anda

2 Alternatif tersedia bagi anda yang agresif

3 Alternatif tersedia bagi anda yang moderat

Strategi bagi anda yang konservatif

Keterangan

EQ : Generali Equity Syariah Fund
 MM : Generali Money Market Syariah Fund

Parameter ARMS

AB : Auto Balancing
 PC : Profit Climbing
 CL : Cut Loss
 ARE : Auto Re-entry
 BB : Bounce Back
 NA : Fitur yang belum tersedia

↓

Interaksi Dinamis	
EQ: 100%	
MM: 0%	
Dapat disesuaikan untuk 3 kondisi pasar keuangan	
AB	Off
PC	1%
CL	3%
ARE	7%
BB	On

↓

Otomatis Dinamis	
EQ: 80%	
MM: 0-20%	
AB	Off
PC	1%
CL	3%
ARE	7%
BB	On

↓

Interaksi Dinamis	
EQ: 90%	
MM: 0-10%	
Dapat disesuaikan untuk 3 kondisi pasar keuangan	
AB	Off
PC	1%
CL	3%
ARE	6%
BB	On

↓

Otomatis Dinamis	
EQ: 70%	
MM: 0-30%	
AB	Off
PC	1%
CL	3%
ARE	6%
BB	On

↓

Kembali Berimbang	
EQ: 70%	
MM: 0.30%	
AB	2%
PC	Off
CL	Off
ARE	Off
BB	Off

↓

Kembali Berimbang	
EQ: 60%	
MM: 0-40%	
AB	1%
PC	Off
CL	Off
ARE	Off
BB	Off

Uptrend		Sideways		Downtrend	
AB	Off	AB	Off	AB	Off
PC	1%	PC	1%	PC	1%
CL	5%	CL	3%	CL	3%
ARE	1%	ARE	1%	ARE	5%
BB	Off	BB	Off	BB	Off

Uptrend		Sideways		Downtrend	
AB	Off	AB	Off	AB	Off
PC	1%	PC	1%	PC	1%
CL	4%	CL	3%	CL	3%
ARE	1%	ARE	1%	ARE	5%
BB	Off	BB	Off	BB	Off

Disclaimer: Rekomendasi ini dibuat oleh PT Asuransi Jiwa Generali Indonesia untuk keperluan pemberian informasi saja. Rekomendasi ini bukan merupakan penawaran untuk penjualan atau pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin. Anda disarankan meminta pendapat dari konsultan keuangan anda sebelum memutuskan untuk melakukan investasi.

Kinerja portofolio masing-masing nasabah yang menggunakan sistem ARMS bisa berbeda-beda dari waktu ke waktu tergantung dari pergerakan nilai pasar, periode waktu berinvestasi, alokasi campuran aset dan pemasangan parameter fitur "Auto Risks Management System" pada masing-masing akun nasabah.