Agustus 2022



# **Pasar Obligasi**

Agustus 2022 membukukan deflasi bulanan sebesar 0,21%, dan inflasi tahunan 4,69% (Juli = 4,94%). Kontribusi utama deflasi berasal dari kelompok makanan dan minuman dan tembakau sebesar 1,80% lalu diikuti oleh kelompok transportasi sebesar 0,08%.

Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk kembali menaikkan tingkat suku bunga acuannya sebesar 3.75%. Menurut BI, keputusan kenaikan suku sebagai bunga tersebut langkah preemptive dan forward looking untuk memitigasi risiko peningkatan inflasi inti dan ekspektasi inflasi akibat kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) nonsubsidi dan inflasi volatile food, serta memperkuat kebijakan stabilisasi nilai tukar Rupiah agar sejalan dengan nilai dengan fundamentalnya masih tingginya ketidakpastian pasar keuangan global, di tengah pertumbuhan ekonomi domestik yang semakin kuat.

Bloomberg Bond index naik 1.29% secara bulanan, namun imbal hasil obligasi dengan tenor 10 tahun naik tipis 1 basis poin pada level 7,13%. Kepemilikan asing pada Surat Utang Negara (SUN) naik IDR 8 trilyun menjadi IDR 759.51 trilyun (total kepemilikan asing mencapai 15% dari total SUN yang beredar).

#### **Pasar Saham**

Sepanjang bulan Agustus pasar saham bergerak positif, dimana IHSG +3,27% month-on-month, ditengah isu global mengenai kenaikkan suku bunga Fed Rate.

Kami melihat pasar saham masih cenderung bergerak dengan volatilitas tinggi, terutama dipengaruhi oleh sentiment global terkait kenaikkan suku bunga, dan inflasi.

Harga BBM subsidi telah dinaikkan, dimana hal ini dapat dipandang positif bagi defisit APBN Indonesia yang akan mengurangi beban subsidi, namun disisi lain, kenaikkan harga BBM dapat menekan daya beli masyarakat secara keseluruhan.

Oleh karena itu, kami melihat pasar masih akan cenderung wait and see untuk melihat dampak kenaikkan harga BBM, serta menunggu langkah pemerintah maupun Bank Indonesia atas kebijakan fiscal dan moneter di Indonesia.

Meski demikian, kami tetap meyakini pasar saham Indonesia akan bergerak positif hingga akhir tahun 2022, didorong oleh pemulihan ekonomi yang terus berlanjut.

Agustus 2022



# **Special Equity Fund**

Special Equity Fund bergerak +3,78% month on month sepanjang bulan Agustus 2022. lebih tinggi dibandingkan kenaikkan IHSG sebesar +3,27% month-on-month

# **Equity Fund**

Panin Equity Fund bergerak +3,78% month on month sepanjang bulan Agustus 2022, ditengah isu global mengenai kenaikkan suku bunga Fed Rate.

## **Special Balanced Fund**

Special Balanced Fund bergerak positif +3.16% month-on-month sepanjang bulan Agustus 2022, yang didukung oleh kenaikkan di pasar saham. Kami melihat pasar saham masih cenderung bergerak dengan volatilitas tinggi, terutama dipengaruhi oleh sentiment global terkait kenaikkan suku bunga, dan inflasi.

## **Managed Fund - IDR**

Managed Fund IDR +1,87% month-on-month sepanjang Agustus 2022, kami melihat pasar masih akan cenderung wait and see untuk melihat dampak kenaikkan harga BBM

## **Fixed Income Fund - IDR**

Komunikasi BI yang cukup baik dalam menaikkan tingkat suku bunganya sesuai dengan ekspetasi pasar, dimana tingkat inflasi memang diperkirakan sudah akan naik bersamaan dengan dibukanya ekonomi Indonesia. Seiring dengan kondisi pasar obligasi yang membaik selama Agustus ini, kinerja bulanan fund UL kita ditutup sedikit menguat 0.59%.

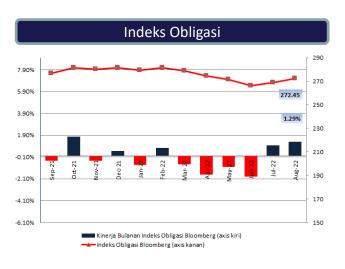
Agustus 2022





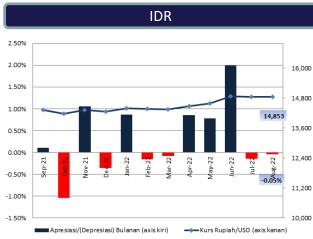






Indeks obligasi Bloomberg (BINDO index) mulai dipergunakan sejak tanggal 1 Mei 2016.

Sumber: Bloomberg, BI, DJPPR



Sumber : Bloomberg

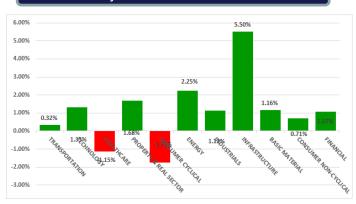
#### **DISCLAIMER:**

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk 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. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan affiliasinya atau tsaffnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

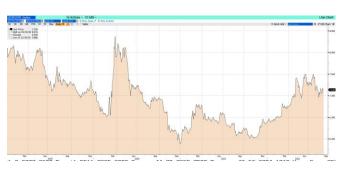
Agustus 2022



### Kinerja Sektoral Bulanan IHSG



## Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10y



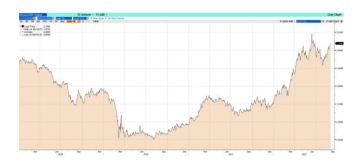
Sumber: Bloomberg

# 8.00% 6.00% 4.00% 2.00% 6.00% -2.00% 6.00% -2.00% 6.00% -2.00% 6.00% -3.00% -4.00% -6.00% -8.00% -8.00%

Sumber : Bloomberg

Sumber : Bloomberg

## Yield Obligasi Pemerintah Amerika 10y



Sumber : Bloomberg

#### DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk 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. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan affiliasinya atau staffnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.

Agustus 2022



# **Kinerja Unit-Linked Funds**

Konvensional	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	10-Mar-04	0.30%	0.80%	1.58%	2.11%	3.47%	221.20%
Fixed Income fund Rp.	12-Nov-07	0.59%	0.80%	-1.17%	-1.14%	-0.97%	120.82%
Managed fund Rp.	22-Nov-00	1.87%	-0.87%	2.33%	3.49%	6.29%	541.12%
Special Balanced fund Rp	24-Jan-14	3.16%	3.36%	6.41%	7.83%	10.48%	24.91%
Equity fund Rp.	22-Nov-00	3.78%	-2.16%	4.90%	9.33%	16.54%	1261.34%
Special Equity fund Rp.	24-Jan-14	3.78%	-2.28%	4.68%	9.46%	16.98%	2.18%
Cash fund USD	30-Oct-06	-0.02%	-0.05%	-0.11%	-0.14%	-0.36%	22.22%
Managed fund USD	14-Nov-01	-0.90%	-0.65%	-3.55%	-6.38%	-6.50%	100.30%

Syariah	Tanggal peluncuran	1 bulan	3 bulan	6 bulan	YTD	1 tahun	Sejak peluncuran
Cash fund Rp.	29-Aug-05	0.22%	0.63%	1.36%	1.86%	3.12%	150.27%
Managed fund Rp.	29-Aug-05	-0.05%	-2.37%	0.48%	-0.09%	3.53%	104.65%
Equity fund Rp.	29-Aug-05	1.57%	-2.03%	3.85%	3.43%	8.39%	135.56%

#### DISCLAIMER: