

Choosing The Right One

April 20, 2020



Table and Chart Focus

- Figure 1 – IHSG mencatat pertumbuhan sebesar +17.7%* dari titik terendah bulan lalu.
- Figure 2 – Pertumbuhan IHSG selaras dengan meningkatnya tingkat pemulihan pasien Covid-19 di Indonesia.
- Figure 3 – Mata uang rupiah juga ikut menguat, dimana kinerja USDIDR tercatat sebesar -6.27%*.
- Figure 4 – Sektor Infrastruktur (JAKINFR) merupakan salah satu sektor yang mengalami pertumbuhan tertinggi, serupa dengan tahun 2008 di masa *Global Financial Crisis (GFC)*.
- Figure 5 – Dalam situasi seperti ini, kami melihat bahwa reksa dana aktif cenderung menghasilkan *return* yang lebih tinggi dibandingkan dengan reksa dana pasif. Oleh sebab itu, kami melihat reksa dana aktif sebagai pilihan yang tepat.

*Periode 3/24/20 – 4/17/20

Interesting Facts

Reksa dana saham aktif Syailendra Equity Opportunity Fund (SEOF) berhasil berada pada Kuartil II selama satu bulan terakhir*. Hal ini menggarisbawahi kepiawaian Manajer Investasi dalam melakukan *stock picking*, *sector allocation*, dan *market timing*.

Q-II

Reksa Dana Aktif

SEOF

Q-IV

Reksa Dana Pasif

IDX 30

*Cutoff date: 16 April 2020

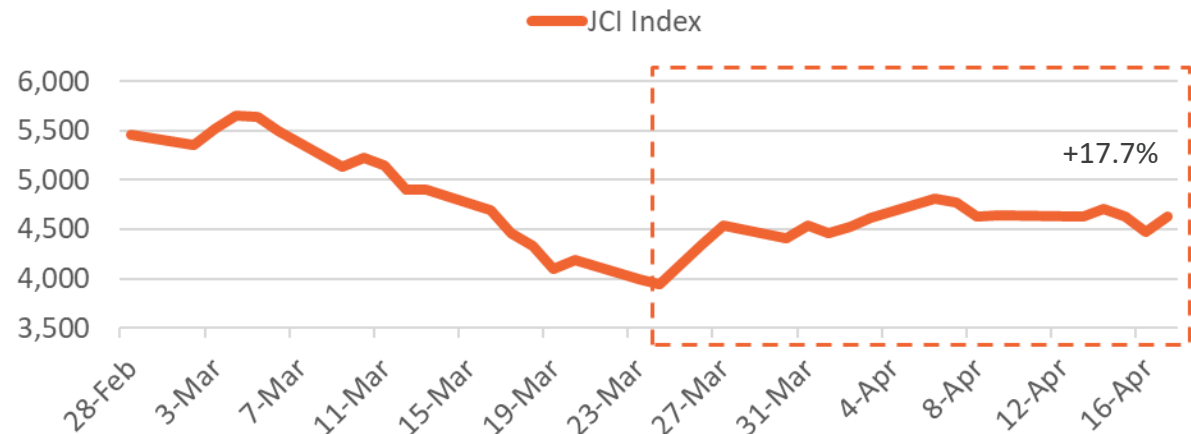
Figure 1 – JCI Has Risen +17.7% From Last Month's Low

IHSG berhasil tumbuh sebesar +17.7% dari titik terendah di bulan Maret.

Hal ini memperlihatkan kembalinya sentimen positif pasar setelah meredanya kasus Covid-19 dan dikeluarkannya kebijakan stimulus moneter serta fiskal baik global maupun domestik.

JCI Index

In Index Price, Performance from Bottom to Recent (3/24/20 – 4/17/20)



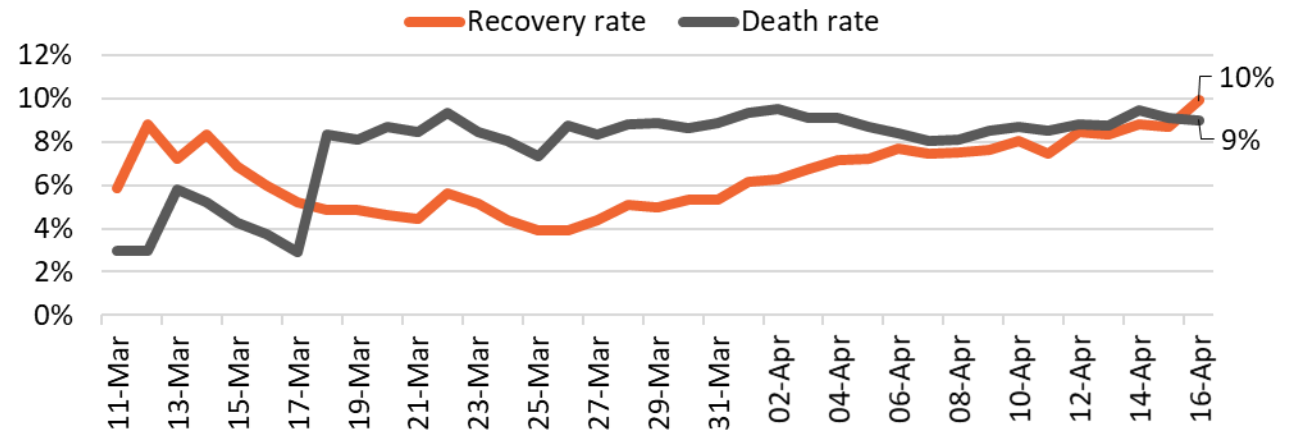
Source: Syailendra Research, Bloomberg

Figure 2 – The Recovery Rate Has Exceeded the Death Rate

Tingkat pemulihan pasien Covid-19 terus meningkat sejak akhir bulan Maret. Di saat yang bersamaan, tingkat kematian cenderung *flat*. Saat ini, tingkat pemulihan telah melampaui tingkat kematian.

Hal ini memperlihatkan adanya perkembangan positif mengenai peristiwa Covid-19 di Indonesia.

Recovery Rate & Death Rate of Covid-19 in Indonesia
Start of First Case to Recent (3/11/20 – 4/17/20)



Source: Syailendra Research, Bloomberg

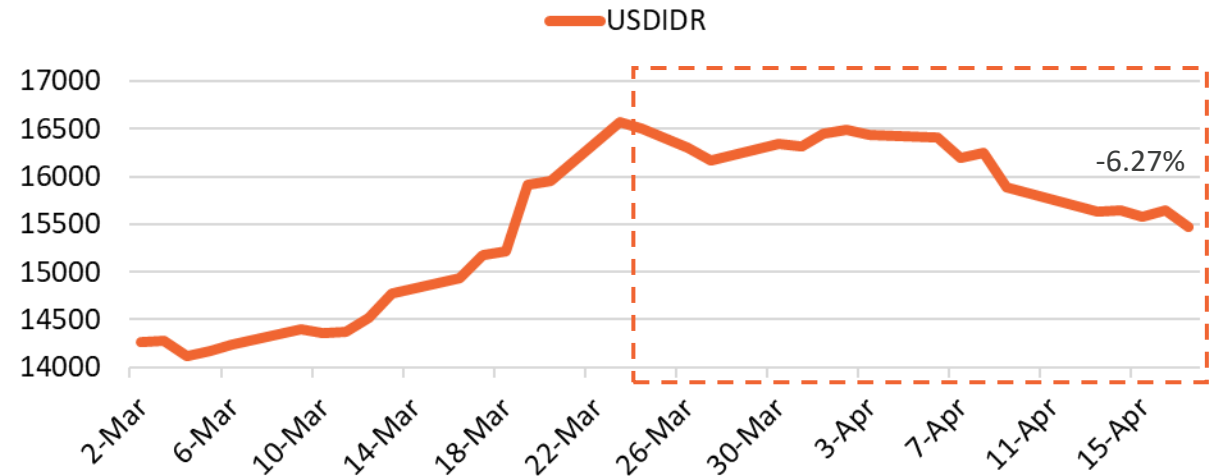
Figure 3 – IDR Is Getting Stronger

Sejak titik terendah, mata uang rupiah kian menguat terhadap USD. Hal ini tercermin pada indikator USDIDR yang melemah sebesar -6.27%.

Kami melihat adanya *positive outlook* terhadap rupiah hingga akhir tahun. Hal ini di dorong oleh beberapa hal, yaitu (1) *trade surplus* dimana nilai impor yang menurun seiring dengan penurunan harga minyak dan (2) menurunnya nilai mata uang USD disebabkan oleh defisit fiskal AS dan *Quantitative Easing* oleh the Fed.

USDIDR

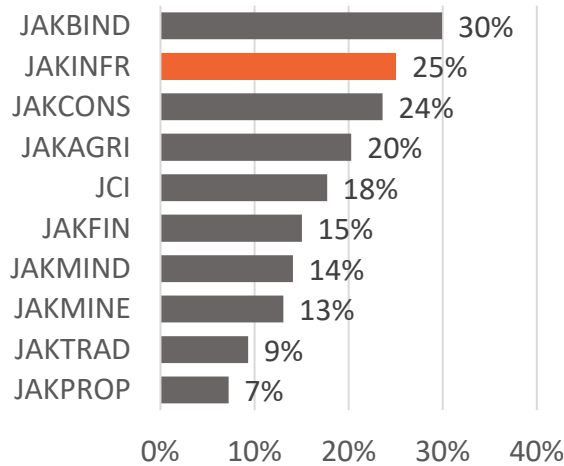
In IDR, Bottom to Recent (3/24/20 – 4/17/20)



Source: Syailendra Research, Bloomberg

Return Per Sector

Bottom to Recent (3/24/20 – 4/17/20)



Source: Syailendra Research, Bloomberg

Return Per Sector

Bottom to End Year '08 (10/28/08 – 12/30/08)

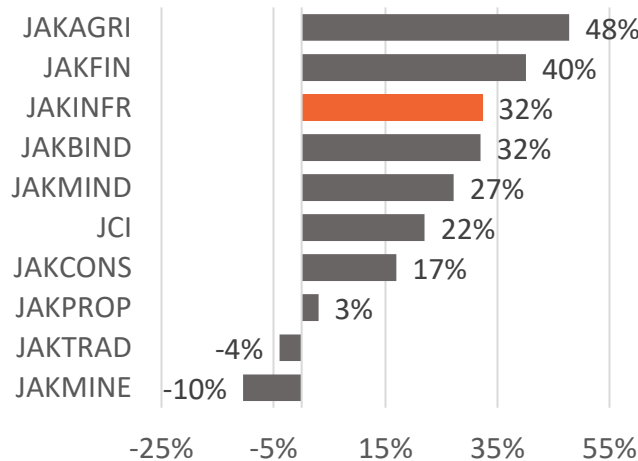
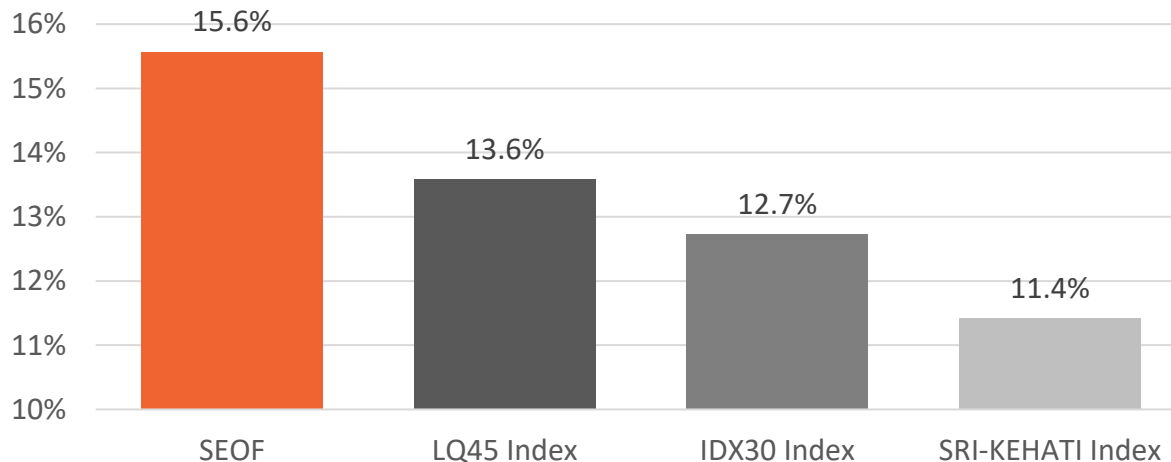


Figure 4 – JAKINFR: The Winning Sector During Hard Times

Sejak titik terendah, JAKINFR merupakan salah satu dari tiga sektor teratas yang mencatatkan pertumbuhan terbesar. Hal serupa juga terlihat di GFC 2008. Ini menandakan bahwa di masa-masa sulit, perusahaan yang bergerak di sektor Infrastruktur di nilai masih dapat melanjutkan kegiatan usaha secara normal atau bahkan lebih baik dari sektor lainnya.

Return of SEOF, LQ45 Index, IDX30 Index, SRI-KEHATI Index

Bottom to Recent (3/24/20 – 4/17/20)



Source: Syailendra Research, Bloomberg

Figure 5 – Active Funds Outperform Passive Funds

Dalam situasi seperti ini, reksa dana aktif cenderung memberikan tingkat pengembalian yang lebih baik dari reksa dana pasif.

Reksa dana SEOF kami berhasil memberikan imbal hasil yang lebih baik dari indeks lainnya ketika terjadi *market rebound*.

Keleluasaan serta kepiawaian Manajer Investasi Syailendra dalam melakukan *stock picking*, *sector allocation* dan *market timing* tercermin pada situasi ini.

Disclaimer



This document is prepared by PT Syailendra Capital (“Syailendra”) and is being supplied to you on a strictly confidential basis solely for your information and is made strictly on the basis that it will remain confidential. Accordingly, this document and its contents may not be reproduced, redistributed, transmitted or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in this document does not constitute an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy, or recommendation for investment in, any securities in any jurisdiction. The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for professionals with appropriate investment knowledge who can be classified as a ‘Professional Client’ under the Rules & Regulations of the appropriate financial authority. Moreover, none of the documents are intended as a prospectus within the meaning of the applicable laws of any jurisdiction and none of the documents are directed to any person in any country in which the distribution of such presentation is unlawful.

This document provides general information only. The information and opinions in the document constitute a judgment as at the date indicated and are subject to change without notice. The information may therefore not be accurate or current. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable in good faith, but no representation or warranty, express, or implied, is made by Syailendra, as to their accuracy, completeness or correctness and Syailendra does also not warrant that the information is up to date. Moreover, you should be aware of the fact that investments in undertakings, securities or other financial instruments involve risks. Past results do not guarantee future performance. Syailendra accepts no liability for any loss arising from the use of material presented in this presentation.

SYAILENDRA

PT Syailendra Capital

District 8 Treasury Tower
39th Fl. Unit 39A, SCBD Lot 28
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
P. : +62 21 2793 9900
F. : +62 21 2972 1199

www.syailendracapital.com

