

SYAILENDRA 

MARKET INSIGHT

March 28th, 2023



Investing with Composure

Stay Calm, Stay Invested

Stay Calm, Stay Invested

28 Maret 2023



Key Summary

- 🕒 Dalam berinvestasi pada kelas aset berisiko seperti saham (termasuk reksa dana saham & campuran), satu hal yang penting diingat adalah horizon investasi yang menentukan berapa lama akan berinvestasi di aset tersebut, imbal hasil yang diharapkan dan toleransi terhadap risiko.
- 🕒 Investor yang rasional berkomitmen untuk investasi jangka panjang pada kelompok aset berisiko, dengan horizon investasi panjang yang justru berpotensi akan memberikan imbal hasil yang lebih tinggi, karena investor dapat melewati fluktuasi jangka pendek.

Pandangan Syailendra

2022 merupakan tahun yang sulit bagi kelas aset berisiko. Volatilitas di pasar akan terus ada. Dalam berinvestasi, diversifikasi, *risk tolerance* dan *horizon* investasi penting untuk diingat seorang investor.

Fund to Watch

3Y
37,7%

5Y
22,1%

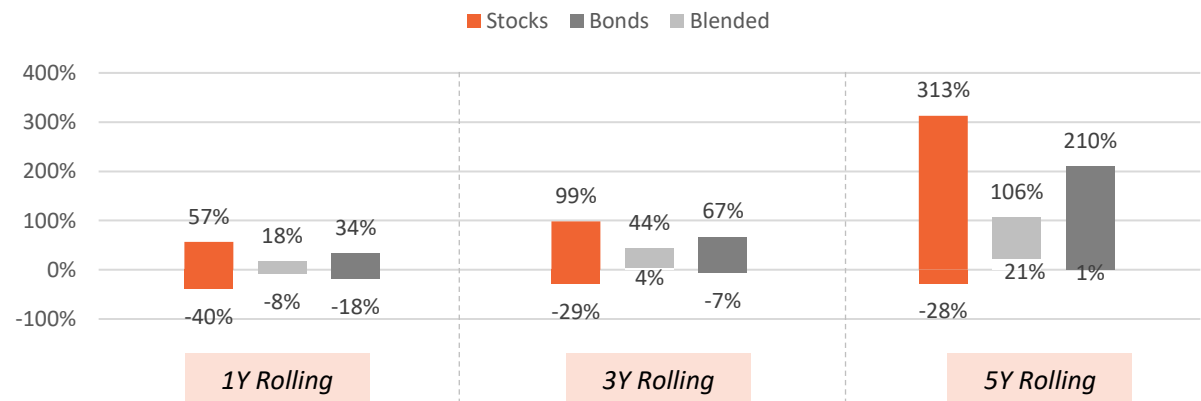
Syailendra Balanced Opportunity Fund sebuah RD Campuran yang memiliki kinerja jangka panjang menarik. SBOF terdiversifikasi pada 3 kelas aset: pasar uang, pendapatan tetap dan saham.

Effect of Diversification & Time in The Market

- 🕒 Pasar saham secara jangka panjang (5Y rolling) berpotensi menghasilkan *return* tertinggi (+313%) tetapi tidak terlepas dari *downside risk* (-28%), meskipun lebih rendah dari *downside* 1Y (-40%) secara historis.
- 🕒 Dengan efek diversifikasi kelas aset, *blended portfolio* secara 5Y rolling menghasilkan +210% dengan *return* terendah sebesar 1%, meminimalisir *downside risk*.

Range of Returns of Various Asset Classes & Time Periods (2013-2022)

Volatilitas menjadi alasan bagi investor untuk mempertahankan *long-term perspective*



Stocks: IHSG returns
Bonds: Infovesta Government Bond Index
Blended: 50% Stocks, 50% Bonds Portfolio

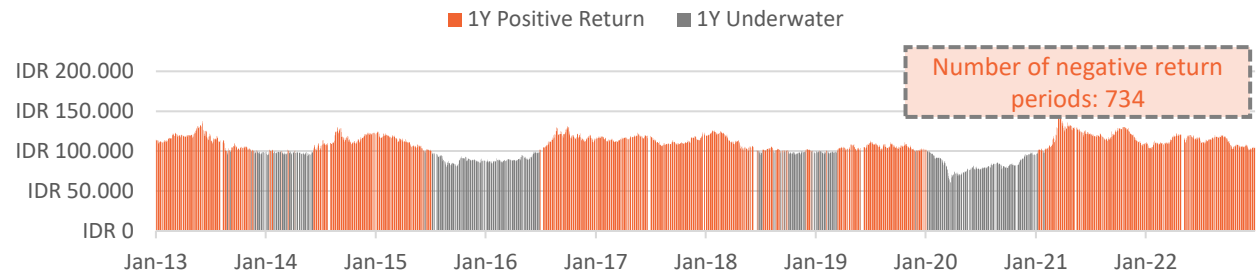
Source: Infovesta, Syailendra Research

Pentingnya *Time Horizon* Investasi

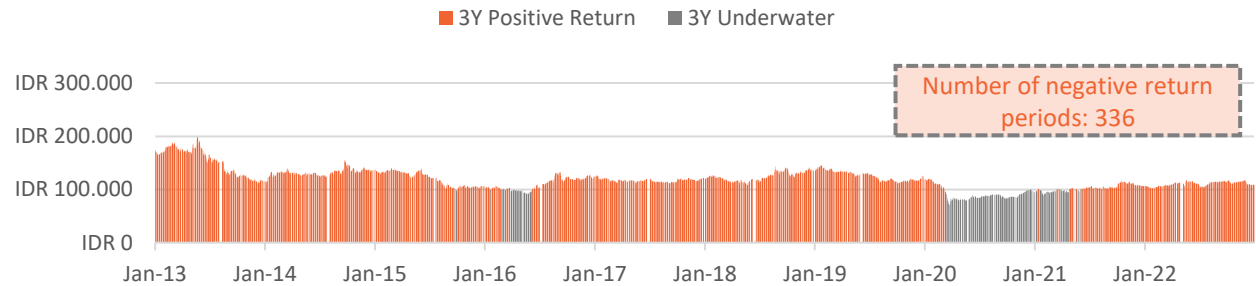
- ⦿ Ramai investor berinvestasi pada aset berisiko. Namun, mereka berharap untuk mendapatkan keuntungan dalam jangka waktu yang relatif pendek.
- ⦿ Dalam berinvestasi pada kelas aset berisiko, dapat dipahami bahwa pada periode yang lebih pendek (1 tahun), investor dapat mengalami lebih banyak periode merugi dibandingkan dengan investor yang berinvestasi dengan periode menengah-panjang (3 & 5 tahun).
- ⦿ Dengan modal IDR 100,000, investor dengan *horizon* investasi 1 tahun lebih sering mengalami periode merugi, sebanyak 734x dibandingkan investor dengan modal yang sama dengan *horizon* investasi 3 tahun (336x negatif) dan 5 tahun (71x negatif)

Horizon Investasi Panjang Berpotensi Memberikan *Return* Lebih Tinggi

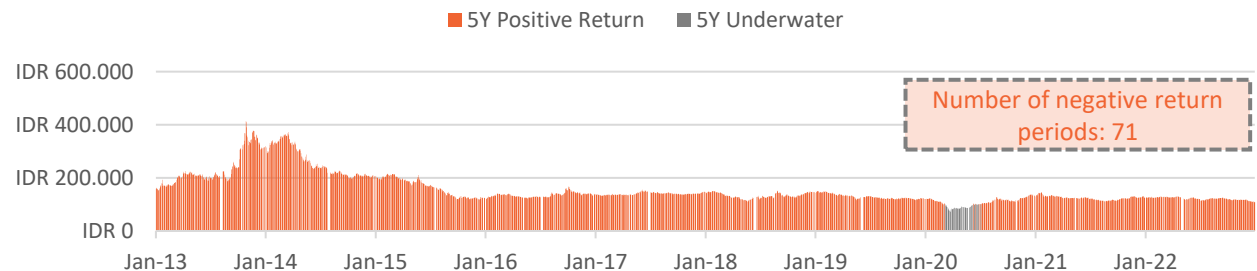
Nilai investasi setelah 1 tahun* dengan modal awal IDR 100,000



Nilai investasi setelah 3 tahun* dengan modal awal IDR 100,000



Nilai investasi setelah 5 tahun* dengan modal awal IDR 100,000



Source: Infovesta

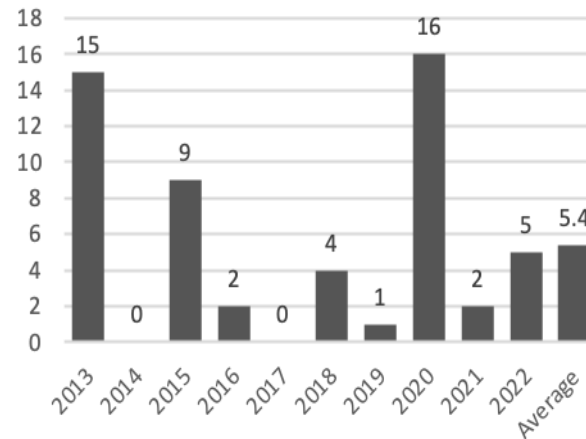
*Return 1, 3 & 5 tahun menggunakan IHS 1Y, 3Y & 5Y rolling returns As of 30 Dec 2022

Volatilitas Tidak Dapat Dihindari

- Volatilitas adalah suatu fenomena yang sering terulang dalam pasar kelas aset berisiko.
- Dari tahun 2013 hingga 2022, terjadi koreksi *intra-year* pada hampir setiap tahun. Secara rata-rata, dari tahun 2013-2022, IHSG mengalami koreksi >5% sebanyak 5,4 kali setiap tahun. Penurunan terdalam terjadi di tahun 2020 sebesar -37,7% from peak.
- Tetapi secara *calendar year return*, imbal hasilnya lebih tinggi dibandingkan penurunan *intra-year* di setiap tahun dari tahun 2013.
- Ketika investor memutuskan berinvestasi pada kelas aset yang berisiko seperti saham, jangka waktu investasi yang lebih panjang berpotensi memberikan imbal hasil lebih tinggi karena dapat mengatasi volatilitas di jangka pendek.

Penurunan di Pasar Saham Sering Terjadi

Frequency of drawdowns of more than -5% (2013-2022 & Average)



Source: Infovesta

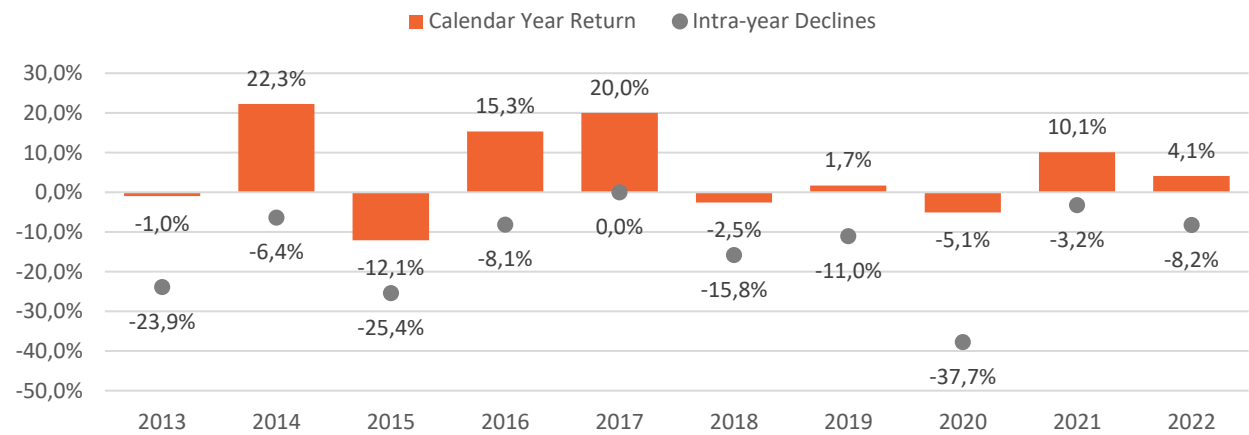
Largest intra-year declines post JCI peak (2013-2022)

Year	Intra-year Declines (Ranked: Worst to Best)	Calendar Year Return	Difference
2020	-37.7%	-5.1%	32.7%
2015	-25.4%	-12.1%	13.3%
2013	-23.9%	-1.0%	22.9%
2018	-15.8%	-2.5%	13.2%
2019	-11.0%	1.7%	12.7%
2022	-8.2%	4.1%	12.3%
2016	-8.1%	15.3%	23.4%
2014	-6.4%	22.3%	28.6%
2021	-3.2%	10.1%	13.3%
2017	0.0%	20.0%	20.0%

Source: Infovesta

Return Tahunan Lebih Tinggi Dibandingkan Koreksi Jangka Pendek

Annual intra-year declines post peak (2013-2022)b



Source: Infovesta

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

 @reksadana.syailendra

 Syailendra Capital

 Syailendra Capital

 Syailendra Capital

 www.syailendracapital.com