

SYAILENDRA 

# MARKET INSIGHT

August 14<sup>th</sup>, 2023

PEMILU  
2024

*Anxiety, Enthusiasm, & The Vote*

*Anxiety vs Enthusiasm*



# Anxiety, Enthusiasm, and The Vote

14 August 2023



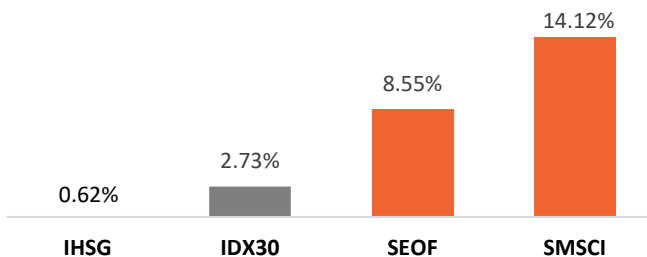
## Pandangan Syailendra

Dua macam sudut pandang di setiap kasus memang lumrah terjadi karena terbaginya opini antara investor yang memiliki profil risiko konservatif dan agresif. Namun di setiap kondisi, sebaiknya investor melihat dari sisi positifnya, jangan hanya melihat faktor risikonya saja, sehingga dapat memanfaatkan *momentum* dan *opportunity* yang ada. Secara historis, pergerakan IHSG di musim pemilu semakin stabil bila dilihat dari penurunan standard deviasinya.

### Two sides of Coin

- Pada musim pemilu ada dua macam sudut pandang yang sering ditunjukkan oleh investor. Sebagian investor berpendapat bahwa musim pemilu dikaitkan dengan meningkatnya resiko pasar karena ada kemungkinan resiko perubahan kebijakan atau kemungkinan resiko ketidakstabilan politik.
- Namun ada juga investor yang melihat musim pemilu sebagai “pesta demokrasi” yang akan membuat roda perekonomian berjalan lebih baik ditopang oleh peningkatan angka konsumsi domestik.

### Fund to Watch



\*Return YTD as of 10 Aug 2023

Source: Infovesta

#### Syailendra MSCI ID Value Index Fund (SMSCI)

Reksadana saham yang berfokus pada investasi di saham-saham *big caps value*

#### Syailendra Equity Opportunity Fund (SEOF)

Reksadana saham *index-enhanced* dengan penekanan optimalisasi antara saham *big & small cap*.

### Alasan umum dari dua macam respon menanggapi musim pemilu Anxiety vs Enthusiasm

Alasan Investor Cemas ( <i>Anxiety</i> )	Alasan Investor Antusias ( <i>Enthusiasm</i> )
Ada risiko ketidakstabilan kondisi dalam proses pemilu	Pemilu adalah "pesta demokrasi"
Masyarakat terpecah opininya	Dana kampanye dalam pemilu akan sangat besar terserap di perekonomian
Ada kemungkinan perubahan kebijakan	Konsumsi diperkirakan meningkat pada tahun pemilu
Resiko jika hasil pemilu tidak dapat diterima oleh pihak-pihak terkait	Pertumbuhan ekonomi akan ditopang oleh peningkatan konsumsi

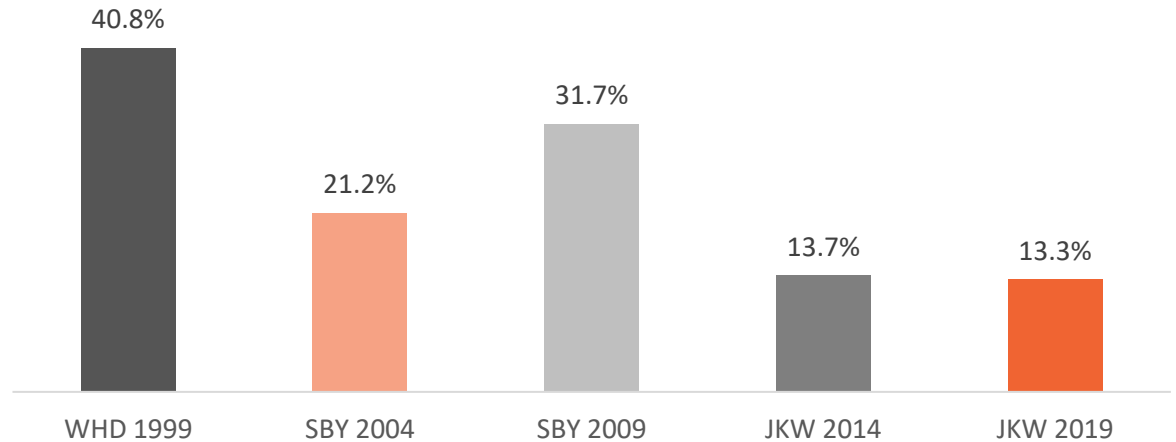
## Trend Penurunan Volatilitas IHSG di Musim Pemilu (1999 s.d 2019)

Pada 5 periode pemilu terakhir, volatilitas pergerakan IHSG mengalami penurunan angka *annualized standard deviation (SD)*. SD 2 pemilu terakhir di kisaran 13%, lebih rendah dibandingkan dengan pemilu tahun 1999, 2004, dan 2009. Hal ini terjadi kemungkinan karena adanya perbaikan dalam persiapan, pelaksanaan, dan evaluasi hasil pemilu sehingga membuat keseluruhan musim pemilu menjadi lebih kondusif.

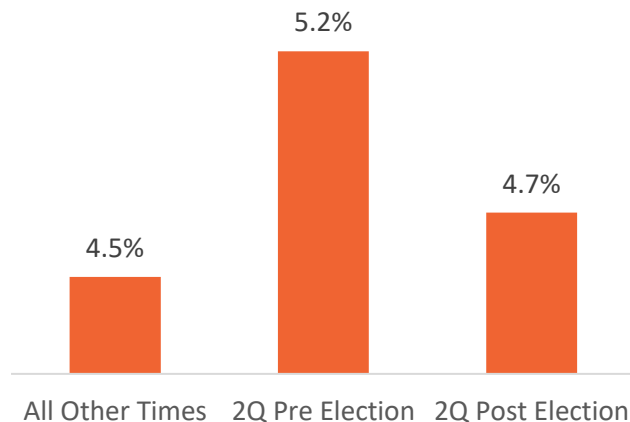
## Potensi Meningkatnya Konsumsi di Musim Pemilu

Berdasarkan estimasi UBS, terdapat potensi perputaran dana berkisar IDR 170T dari 5 jenis bentuk pemilu yang akan dilangsungkan. Dampaknya positif pada angka konsumsi di Indonesia yang biasanya mengalami peningkatan pada 2 kuartal sebelum pemilu berlangsung. Beberapa produk yang terkait dengan kebutuhan kampanye kemungkinan mengalami lonjakan permintaan sebelum pemilu berlangsung.

## Penurunan Standard Deviasi dari Pergerakan IHSG Di Musim Pemilu H-270 s.d H+180



## Dampak Pemilu terhadap Pertumbuhan Konsumsi (2 Kuartal Sebelum dan Setelah Pemilu)



Source: UBS

## Tipe produk yang sering dibeli untuk kebutuhan kampanye pemilu



# 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](http://www.syailendracapital.com)