

SYAILENDRA 

MARKET INSIGHT

November 3rd, 2023



Perks of Bond Diversification

Purchasing Individual Bonds vs. Buying a Mutual Fund

Perks of Bond Diversification

3 November 2023



What's Happening Right Now

- Terdapat dua tipe obligasi, yaitu obligasi negara dan obligasi korporasi. Sementara, reksa dana pendapatan tetap sebagian besar (minimal 80%) mengalokasikan dana pada obligasi, baik negara maupun korporasi.
- Walaupun obligasi dan reksa dana pendapatan tetap (RDPT) memiliki tingkat risiko yang relatif sama rendahnya, terdapat perbedaan antara kedua tipe instrumen investasi ini.
- Perbedaan obligasi *direct* dan RDPT bisa dilihat dari segi pembayaran kupon, potensi keuntungan, diversifikasi, dll.

Pandangan Syailendra

Reksa Dana Pendapatan Tetap (RDPT) memberikan investor fleksibilitas dalam pengelolaan keuangan karena sifat reksa dana yang memiliki tingkat likuiditas yang relatif tinggi vs obligasi langsung.

Dengan pengelolaan secara *tactical*, manajemen durasi dan manajemen risiko oleh *fund manager* profesional, beberapa RDPT juga dapat mengalahkan kinerja indeks obligasi korporasi dan indeks obligasi pemerintah.

Keunggulan Reksa Dana Pendapatan Tetap

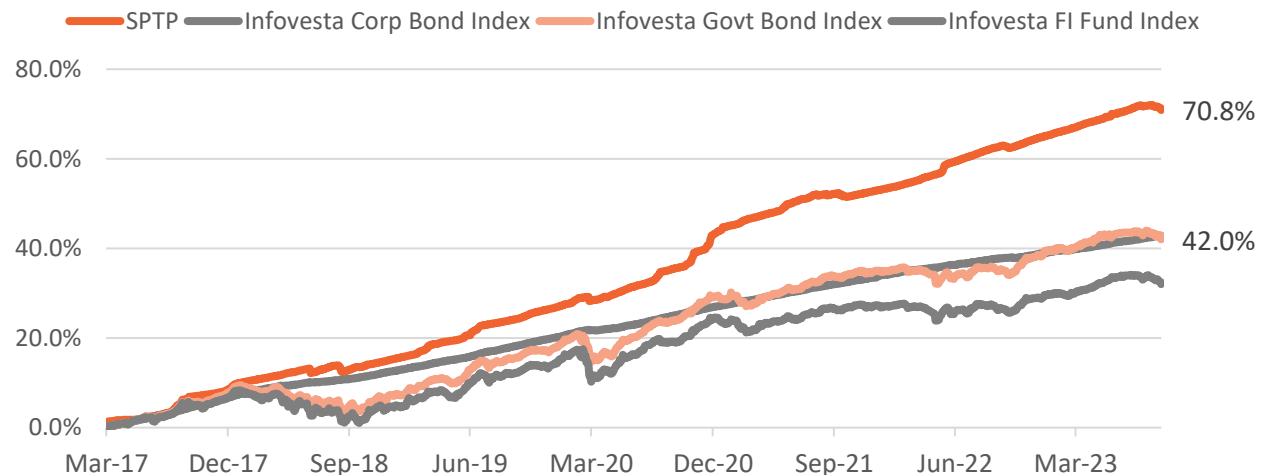
Diversifikasi

Fleksibilitas

Dikelola oleh *fund manager* profesional







Syailendra Pendapatan Tetap Premium vs. Bond Funds vs. Bonds

Secara rata-rata, *return* dari obligasi *direct* lebih tinggi dari reksa dana pendapatan tetap



Source: Infovesta, Syailendra Research

Reksa Dana Pendapatan Tetap (RDPT) vs. Obligasi Langsung

<p>Pembayaran kupon termasuk di dalam harga NAB reksa dana dan dapat di-reinvestasi secara otomatis</p>		<p>RDPT</p>	<p>DIRECT BOND</p>	<p>Kupon dibayarkan langsung ke investor umumnya 2x per tahun, tidak ada pilihan untuk me-reinvestasi-kun kupon</p>
<p>Capital gain termasuk di harga NAB reksa dana. Investasi pun dapat dilakukan secara dollar cost averaging (berkala)</p>		<p>RDPT</p>	<p>DIRECT BOND</p>	<p>Capital gain direalisasikan setelah obligasi dijual / mencapai maturitas. Investasi hanya dapat dilakukan sekaligus diawal (lumpsum)</p>
<p>Return dari RD Pendapatan tetap sudah nett of tax</p>		<p>RDPT</p>	<p>DIRECT BOND</p>	<p>Kupon dan capital gain dari obligasi langsung terkena pajak 10%</p>
<p>Lebih terdiversifikasi karena MI dapat berinvestasi ke beberapa obligasi korporasi & pemerintah</p>		<p>RDPT</p>	<p>DIRECT BOND</p>	<p>Tidak terdiversifikasi karena investor hanya berinvestasi pada satu obligasi</p>
<p>Manajemen durasi dikelola secara aktif oleh manager investasi yang professional</p>		<p>RDPT</p>	<p>DIRECT BOND</p>	<p>Tidak ada pengelolaan manajemen durasi</p>
<p>Pada umumnya minimal investasi sangat terjangkau, mulai dari Rp 50.000</p>		<p>RDPT</p>	<p>DIRECT BOND</p>	<p>Pada umumnya minimal investasi, mulai dari Rp 1.000.000</p>

Simulasi Investasi RDPT vs. Obligasi

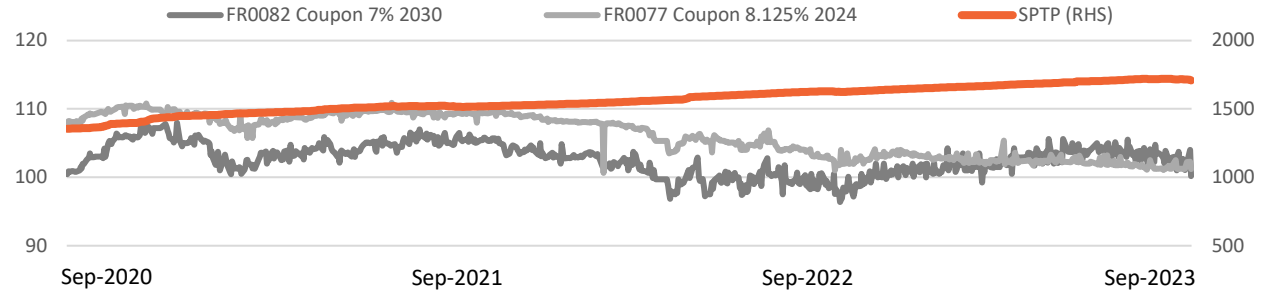
Berinvestasi pada RDPT dapat meminimalisir risiko total karena efek diversifikasi dari pemilihan efek dan manajemen durasi portofolio. Dengan berinvestasi langsung ke obligasi, volatilitas nilai pasar lebih terasa ketika ada sentimen negatif maupun positif. Meskipun *total return* tidak beda jauh (SPTP +26,5; FR0082 +22,6%, FR0077 +19,1%), berinvestasi pada RDPT lebih memungkinkan penarikan investasi jika ada kebutuhan dana darurat.

Fund to Watch: SPTP & SPTR

Syailendra Pendapatan Tetap Premium (SPTP) memiliki strategi unik dalam pemilihan efek antara obligasi negara, obligasi korporasi dan saham (0-15% dari AUM) yang dikelola secara taktis berdasarkan kondisi pasar. Sementara Syailendra Pendapatan Total Return (SPTR) fokus berinvestasi pada obligasi korporasi meskipun ada porsi yang diinvestasikan ke kelas aset lain. SPTR juga memberikan dividen ke para investor setiap kuartal.

Purchasing Individual Bonds vs. Buying a Mutual Fund

Investing in mutual funds reduces risk without sacrificing portfolio returns through diversification



		Nilai		
		SPTP	FR0082	FR0077
Buy	30-Sep-20	1355.4	100.45	107.93
Sell	29-Sep-23	1714.4	102.1	102.25

	SPTP	FR0082	FR0077
Capital Gain	26.5%	1.6%	-5.3%
Coupon (3Y)	0	21.0%	24.4%
Total Return	26.5%	22.6%	19.1%

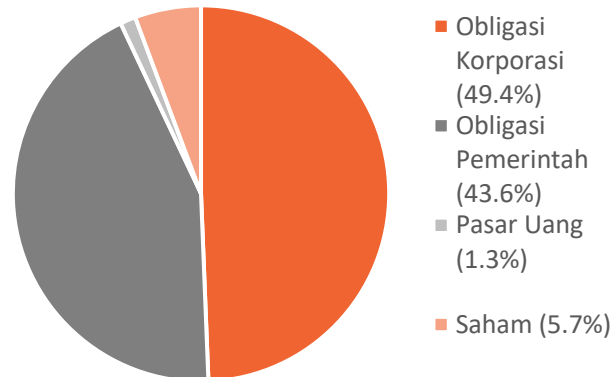
Source : Infovesta, Syailendra Research

Reksa Dana Pendapatan Tetap Syailendra

Syailendra Pendapatan Tetap Premium – Alokasi aset & kinerja (per 30 Sep 2023)

YTD 4,14%

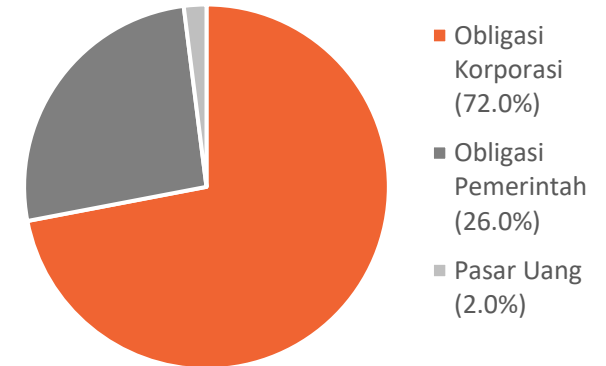
1Y 5.45%



Source : Infovesta, Syailendra Research

Syailendra Pendapatan Total Return (SPTR) Indikasi alokasi aset

Launching in November*



* Target Alokasi

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