

SYAILENDRA 

MARKET INSIGHT

December 17, 2020



Passive vs. Active Match Your Capacity

Do You Prefer More Relaxed or
Attentive Activity?



Passive vs. Active: Match your Capacity



17 Desember, 2020

Do You Prefer more Relaxed or Attentive Activity?

- ▲ **Reksadana pasif dapat menjadi alternatif dalam berinvestasi pada instrumen saham:** kini ketersediaan reksadana saham pasif semakin bertambah, investor yang tidak memiliki banyak waktu untuk melakukan riset dapat memilih reksadana saham pasif.
- ▲ **Semakin sedikit reksadana saham yang memberikan kinerja di atas benchmark:** sehingga investor harus melakukan riset lebih ekstensif untuk dapat memilih reksadana saham aktif yang tepat. Riset ini termasuk tema & mandat reksadana, komposisi *asset class*, imbal hasil historis, serta *track record* manajer investasi reksadana saham tersebut.
- ▲ **Transparansi terhadap komposisi saham pada reksadana pasif dapat mengurangi beban investor dalam mengambil keputusan investasi:** hal ini membantu investor dalam melakukan pengecekan historis terhadap kinerja reksadana pasif dan juga membantu menentukan langkah investasi jika terdapat perubahan komposisi saham.

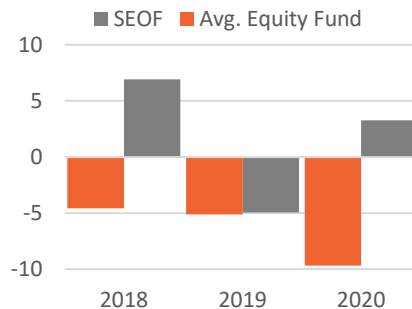
Pengelolaan Pasif vs. Aktif

Pengelolaan pasif: Manajer investasi berusaha semaksimal mungkin mereplikasi kinerja *benchmark* dengan biaya seminimum mungkin. Kinerja reksadana diukur melalui *tracking error* (perbedaan antara imbal hasil reksadana vs. *benchmark*, biasanya lebih rendah dibanding reksadana aktif).

Pengelolaan aktif: Manajer investasi berusaha semaksimal mungkin memberikan kinerja di atas *benchmark* yang telah ditentukan sebelumnya (umumnya IHSG dan LQ45) dengan melakukan pemilihan saham yang tepat.

We've Got You Covered

+1.5% avg. OP to
JCI, LQ45, and IDX30

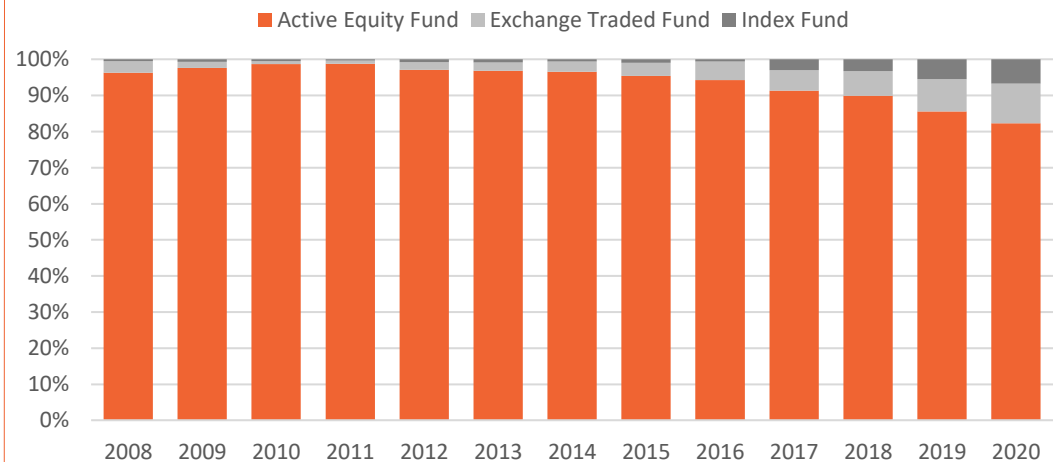


Syailendra MSCI Value Fund (SMSCI) dapat memberikan imbal hasil lebih tinggi dari tiga indeks lainnya sebesar 1.5% sejak diluncurkan

Syailendra Equity Opportunity Fund (SEOF) dalam 3 tahun kinerja SEOF terhadap IHSG lebih baik dari RD saham lainnya

Lebih Banyak Reksadana Pasif Tersedia di Pasar Modal

AUM reksadana saham pasif kini mencapai hampir 20% dari total AUM RD saham



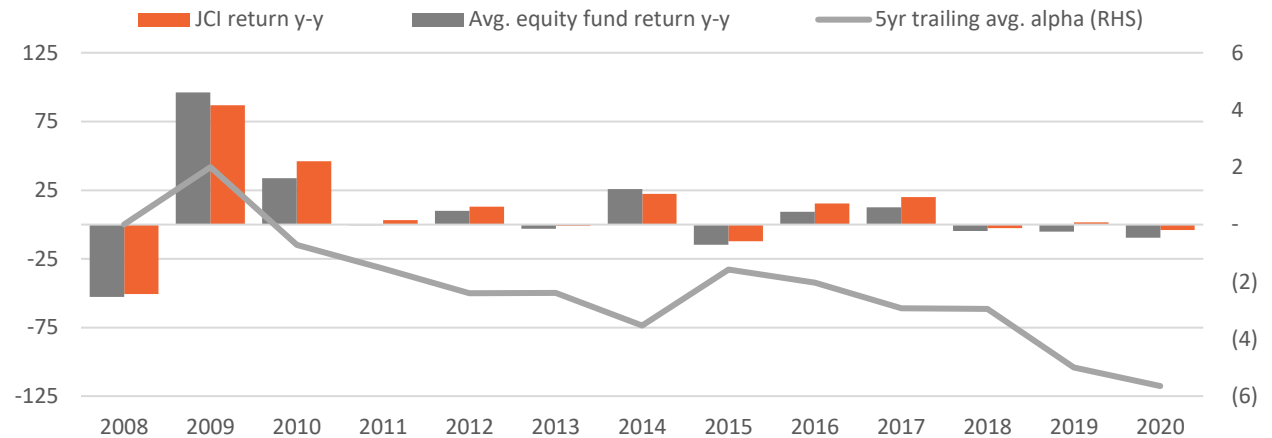
Source : Infovesta, Syailendra Research

Secara Historis RD Saham Sulit Mencatatkan Kinerja di atas IHSG

Berdasarkan data historis 12 tahun terakhir, rata-rata imbal hasil reksadana saham sebanyak dua kali mencatatkan kinerja di atas IHSG yaitu pada tahun 2009 dan 2014. Adapun rata-rata lima tahun *alpha* juga terus menurun, rata-rata *underperform* reksadana (RD) saham terhadap IHSG berada pada level -5.6% pada tahun 2020.

Dalam 10 tahun Terakhir, Kinerja RD Saham Lebih Rendah dari IHSG

Imbal hasil tahunan IHSG vs. RD Saham



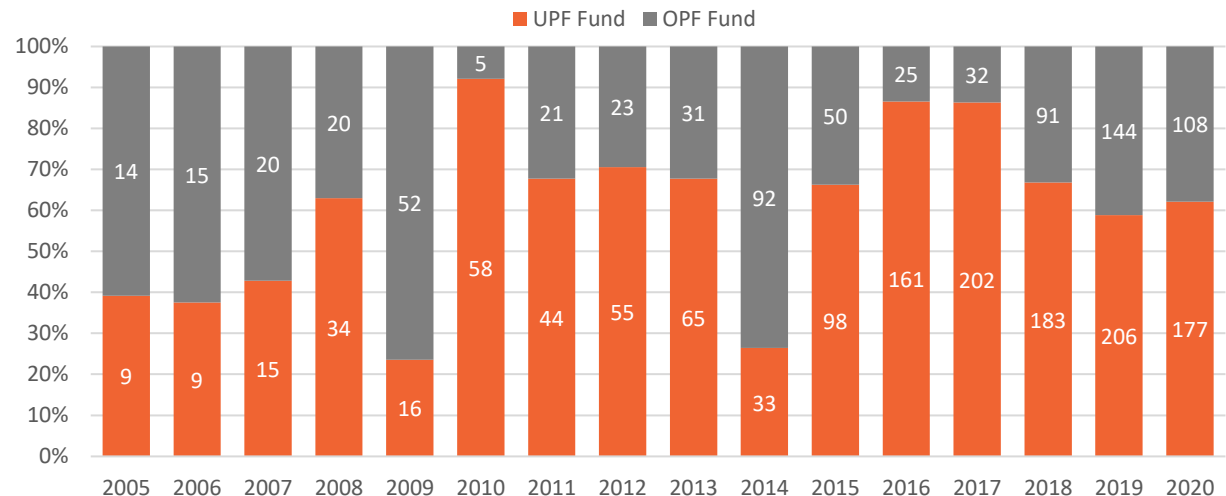
Source : Bloomberg, Infovesta, Syailendra Research

Dibutuhkan Riset Lebih Banyak untuk Menentukan RD Saham Terbaik

Satu dari tiga reksadana yang tersedia di pasar modal dapat memberikan imbal hasil di atas IHSG pada tahun 2020. Investor tetap dapat mendapatkan pertumbuhan nilai investasi positif melalui RD saham aktif, namun diperlukan riset yang lebih ekstensif dalam memilih RD saham aktif tersebut.

Terdapat Lebih Banyak RD Saham dengan Kinerja di Bawah IHSG

Berdasarkan imbal hasil tahunan RD Saham dibandingkan dengan imbal hasil IHSG



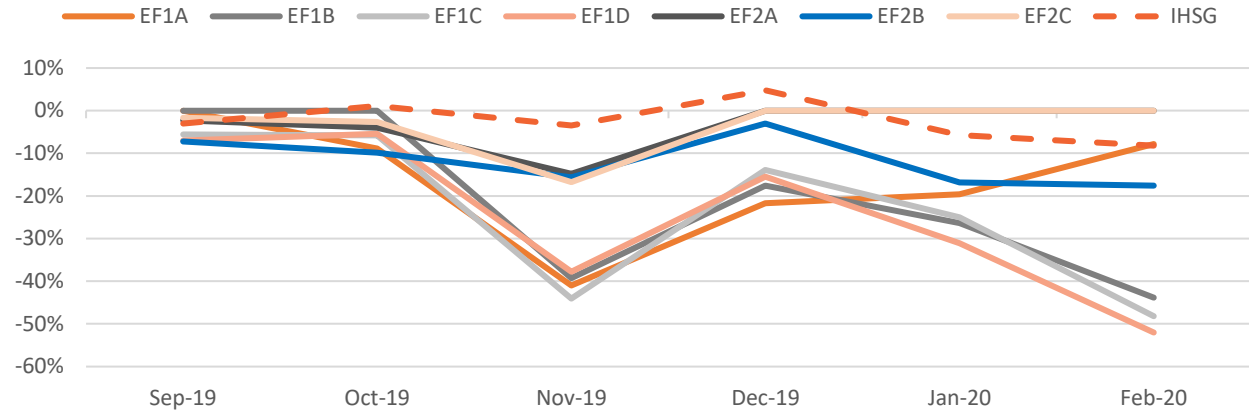
Source : Bloomberg, Infovesta, Syailendra Research

Transparansi Daftar Saham pada Portofolio

Investor tidak bisa mengetahui seluruh kepemilikan saham pada suatu RD saham aktif. Sebagai contoh terdapat RD saham aktif yang memiliki imbal hasil bulanan yang sangat berbeda dari IHSG. Hal ini mengindikasikan adanya kepemilikan saham yang pergerakannya *volatile*. Sedangkan komposisi saham pada RD pasif yg dipilih dapat diakses langsung pada Bursa Efek Indonesia sesuai dengan indeks acuannya.

Pergerakan RD Saham Aktif yang Jauh dari IHSG

Imbal hasil bulanan RD saham aktif



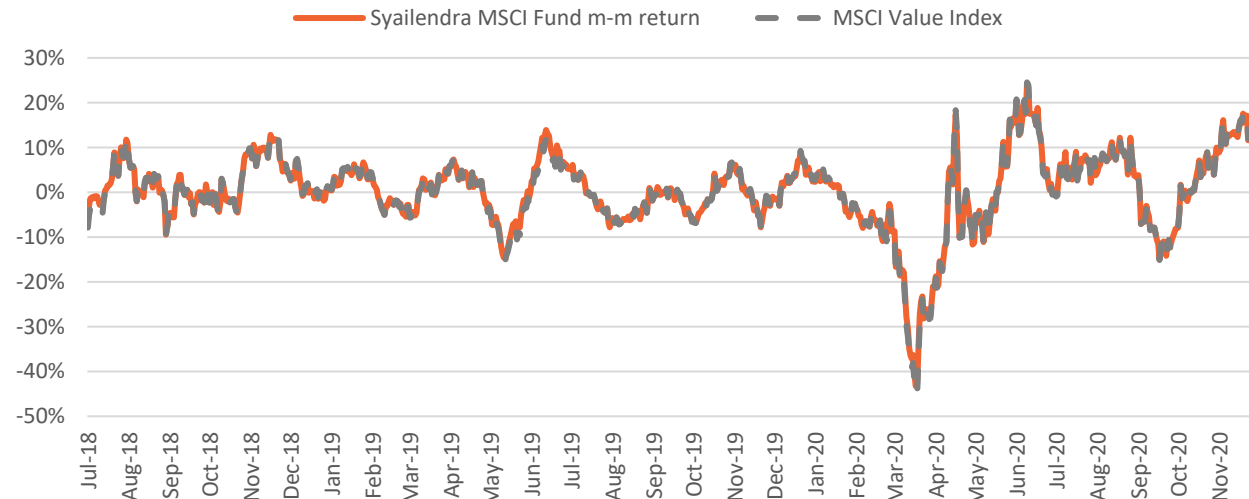
Source : Bloomberg, Infovesta, Syailendra Research

Perubahan komposisi saham pun dapat diketahui

Selain itu, investor juga dapat mengetahui perubahan komposisi saham pada indeks (terjadi 1-4 kali dalam setahun) sekitar 1 bulan sampai 2 minggu sebelum perubahan menjadi efektif. Namun karena RD saham pasif mereplikasi daftar saham pada indeks tersebut, pengecekan pada RD pun sangat mudah yaitu dengan membandingkan imbal hasil harian RD dan *benchmark*.

Pengecekan Lebih Mudah: Membandingkan Imbal Hasil Harian

Imbal hasil bulanan Syailendra MSCI Value Fund vs. Indeks MSCI Value



Source : Bloomberg, Infovesta, Syailendra Research

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