

Smartwealth LiquiFlex LQ45 Fund

Juli 2016



BLOOMBERG: AZRPLQF:J

TUJUAN INVESTASI

Tujuan investasi dari dana ini adalah untuk menyediakan hasil investasi maksimal untuk jangka panjang.

STRATEGI INVESTASI

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini akan diinvestasikan pada 0 – 100% dalam instrumen jangka pendek (contohnya deposito, SBI, SPN, dan / atau reksadana pasar uang) dan 0 – 100% instrumen saham melalui partisipasi secara langsung dalam saham-saham anggota indeks LQ45 di Indonesia.

KINERJA PORTOFOLIO

Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun terakhir **0,62%**
 Bulan Tertinggi **5,75%** Sep-13
 Bulan Terendah **-7,32%** Apr-15

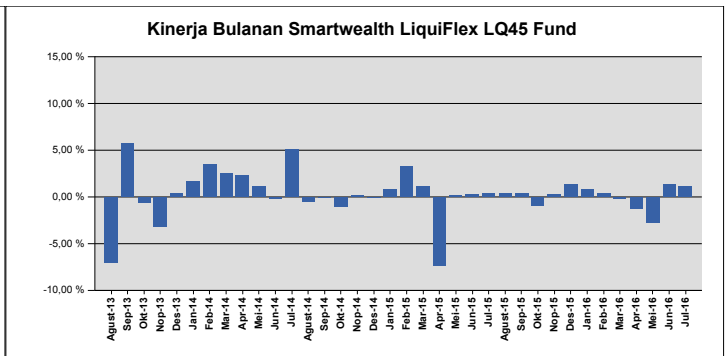
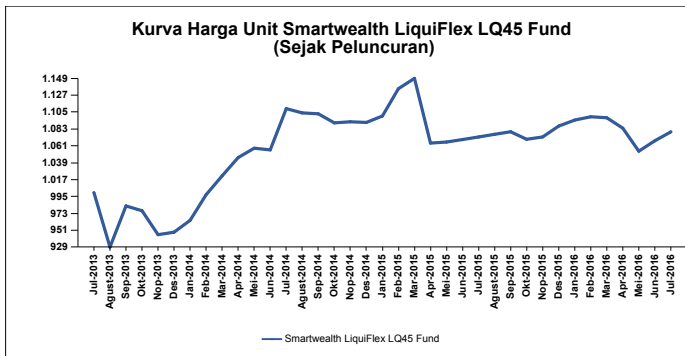
Rincian Portofolio

Saham
 Kas/Deposito

25,51%
74,49%

Lima Besar Saham
 Hanjaya Mandala Sampoerna **2,80%**
 Telekomunikasi Indonesia **2,68%**
 Bank Central Asia **2,29%**
 Unilever Indonesia **2,24%**
 Astra International **1,93%**

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartwealth LiquiFlex LQ45 Fund	1,08%	-0,44%	-1,40%	0,62%	7,86%	-0,69%	7,90%



INFORMASI LAIN

Total dana (Milyar IDR) : IDR 215,15
Kategori Investasi : Agresif
Tanggal Peluncuran : 03 Jul 2013
Mata Uang : Indonesian Rupiah
Dikelola oleh : PT Asuransi Allianz Life Indonesia

Metode Valuasi : Harian
Harga per Unit (Per 29 Juli 2016) : **Beli** IDR 1.025,06 **Jual** IDR 1.079,01
Rentang Harga Jual-Beli : 5,00%
Biaya Manajemen : 2,00% p.a.

KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Juli 2016 pada level bulanan 0.69% (dibandingkan konsensus 0.83%, 0.66% di bulan Juni 2016) yang dikarenakan oleh kenaikan harga bahan makanan, makanan jadi dan minuman. Secara tahunan, inflasi pada level 3.21% (dibandingkan konsensus 3.37%, 3.45% di bulan Juni 2016). Inflasi ini berada di 3.49%, tetap dari bulan sebelumnya (dibandingkan konsensus 3.59%). Pada pertemuan Dewan Gubernur 21 Juli 2016, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya pada level 6.50%, fasilitas pemijaman pada level 7.00% dan juga fasilitas simpanan Bank Indonesia pada level 4.50%. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar +0.65% menjadi 13,094 di akhir bulan Juli 2016 dibandingkan bulan sebelumnya 13,180. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada kuartal kedua 2016 meningkat 4.02% secara triwulan (5.18% secara tahunan dibandingkan kuartal sebelumnya pada 4.91% secara tahunan) dimana penyebab terbesar dikarenakan pertumbuhan pada lapangan usaha pertanian, kehutanan dan perikanan. Berdasarkan pengeluaran, pengeluaran pemerintah dan konsumsi pribadi menjadi faktor utama penggerak sementara investasi dan ekspor bersih terus menurun. Neraca perdagangan tercatat surplus +0.9 miliar Dollar AS (surplus +1.399 miliar Dollar AS pada sektor non-migas, defisit -0.498 miliar Dollar AS) di bulan Juni 2016. Ekspor menurun secara tahunan -4.42% dengan penurunan terbesar pada ekspor besi dan baja, sedangkan impor menurun secara tahunan sebesar -7.41%. Cadangan devisa meningkat 1.62 miliar Dollar AS dari 109.79 miliar Dollar AS di bulan Juni 2016 menjadi 111.41 miliar Dollar AS di bulan Juli 2016 dikarenakan penerimaan dari pajak dan minyak bumi juga hasil penjualan Surat Berharga Bank Indonesia. Cadangan devisa tersebut cukup untuk membiayai 8.5 bulan impor atau 8.2 bulan import dan pembayaran hutang luar negeri pemerintah.

Indeks LQ45 ditutup lebih tinggi di Bulan Juli pada 892.84, naik sebesar +3.73% MoM. Saham berkapitalisasi besar seperti BBKA, TLKM, PGAS, BBRI, dan BMRI naik sebesar +8.44%, +6.28%, +40.60%, +6.71%, dan +6.04% MoM. Pasar saham terus bereaksi kuat sebagai hasil dari disahkannya RUU pengampunan pajak yang diharapkan dapat meningkatkan pajak pemerintah di masa mendatang, sampai pada titik dimana mampu mendanai sebagian dari proyek infrastruktur dan kebijakan populis tanpa bergantung pada pendanaan eksternal. Sentiment positif ini telah tercermin pada arus masuk dana asing sebesar US\$900 juta di bulan Jul-16. Pelaku pasar juga dikejutkan dengan pengumuman perombakan kabinet ke-2, khususnya pada penunjukan mantan Menteri Keuangan dan direktur Bank Dunia, Sri Mulyani, sebagai Menteri Keuangan baru. Memiliki track record sebagai reformis sejati, dia akan mampu mengelola risiko fiskal yang lebih baik ke depan. Pada kerangka yang lebih luas, ia akan memberikan kebijakan fiskal yang lebih konsisten dan dapat melanjutkan program pengampunan pajak dan reformasi pajak. Perlu diingat bahwa dia adalah pencetus awal pengampunan pajak, yang disebut Sunset Policy pada tahun 2008. Pada intinya, kedua katalis tersebut memiliki dan akan memberikan sentimen positif kepada para investor dan akan memiliki manfaat terhadap perekonomian secara keseluruhan, terutama pada investasi swasta. Dari sisi sektor, Sektor Pertambangan mencatat performa paling baik di bulan ini, naik sebesar +12.30% MoM. INCO (Vale Indonesia) dan ADRO (Adaro Energy) menjadi pendorong utama, mencatat keuntungan sebesar +40.66% dan +22.35% MoM. Hal ini diikuti oleh Sektor Keuangan yang mencatat keuntungan sebesar +7.07% MoM, didukung BBKA (Bank Central Asia) dan BBRI (Bank Rakyat Indonesia) mengalami kenaikan sebesar +8.44% dan +6.71% MoM. Di sisi lain, Sektor Konsumsi mencatat performa paling buruk di bulan ini, turun sebesar -0.08% MoM. HMSP (HM Sampoerna) dan GGRM (Gudang Garam) menjadi penghambat utama, turun sebesar -4.47% dan -2.14% MoM.