

Smartlink Dollar Managed Fund

Februari 2023

BLOOMBERG: AZUSMGD IJ

Tujuan Investasi

Tujuan investasi dari subdana ini adalah untuk menyediakan pendapatan yang relatif stabil dengan menjaga modal untuk jangka panjang dalam mata uang Dolar Amerika.

Strategi Investasi: Pendapatan Tetap

Untuk mencapai tujuan investasi maka subdana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek, dan 80 – 100% ke dalam instrumen jangka menengah atau panjang, dalam denominasi Dolar Amerika.

Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun	-5,20%
Bulan Tertinggi	Des-08 9,61%
Bulan Terendah	Okt-08 -10,66%

Rincian Portofolio

Obligasi	97,68%
Pasar Uang	2,32%

Sepuluh Besar Kepemilikan

(Urutan Berdasarkan Abjad)

RI-2028 3.5%	01/11/28
RI-2027 3.85%	07/18/27
RI-2027 4.35%	01/08/27
RI-2028 4.1%	04/24/28
RI-2030 2.85%	02/14/30
RI-2037 6.625%	17/2/37
RI-2038 7.75%	01/17/38
RI-2042 5.25%	17/1/42
RI-2044 6.75%	15/1/44
RI-2049 3.7%	30/10/49

*tidak terdapat penempatan pada pihak terkait

Sektor Industri

Pemerintah	100,00%
Keuangan	0,00%

Informasi Lain

Total dana (Juta USD)	USD 44,41
Tingkat Risiko	Moderat
Tanggal Peluncuran	07 Apr 2003
Mata Uang	Dollar AS
Harga NAV Peluncuran	USD 1,00
Frekuensi Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Pengelolaan Investasi	1,00% p.a.
Nama Bank Kustodian	Bank HSBC Indonesia
Jumlah Unit Penyertaan	20.875.935,7121

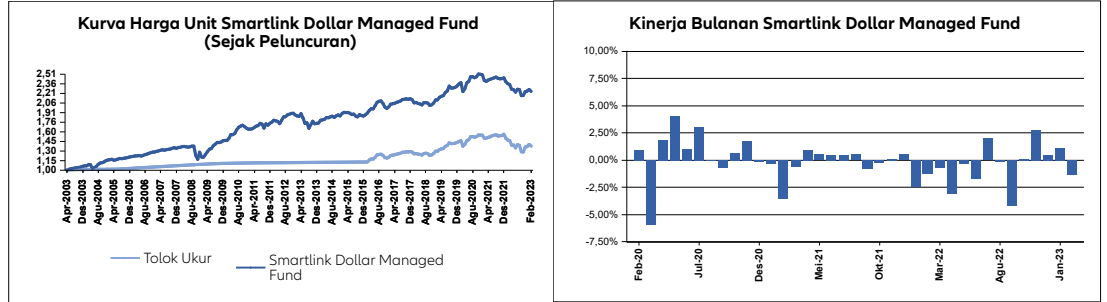
Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 28 Feb 2023)	USD 2,1272	USD 2,2392

Dikelola oleh	PT. Asuransi Allianz Life Indonesia
---------------	-------------------------------------

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	5 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Dollar Managed Fund	-1,29%	0,24%	-1,25%	-5,20%	-5,82%	8,79%	-0,22%	123,92%
Tolak Ukur*	-1,74%	1,22%	-0,75%	-6,49%	-5,77%	9,81%	0,41%	37,71%

*Indeks IBPA - Indonesia Government Global Bond

(Tolak ukur; sebelum Oct 2021: 80% IBPA - Indonesia Government Global Bond Index and 20% Average Time Deposit (1 Month) of Bank BNI, BCA and Citibank); sebelum Jul 2018: 80% Indeks Bloomberg USD Emerging Market Indonesia Sovereign (BEMSID) dan 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) pada Bank BNI, BCA dan Citibank); sebelum Maret 2016: Rata-rata Deposito (1 Bulan) pada Bank BNI, BCA dan Citibank)



Komentar Pengelola

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi pada bulan Feb 2023 pada level bulanan +0.16% (dibandingkan konsensus inflasi +0.13%, +0.34% di bulan Jan 2023). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +5.47% (dibandingkan konsensus +5.42%, +5.28% di bulan Jan 2023). Inflasi ini berada di level tahunan +3.09% (dibandingkan konsensus +3.24%, +3.27% di bulan Jan 2023). Menurunnya inflasi bulanan disebabkan oleh menurunnya inflasi pada inflasi inti dan kelompok volatile food. Pada pertemuan Dewan Gubernur pada tanggal 15-16 Feb 2023, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate pada level 5.75%, dan juga mempertahankan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas penjaminan pada level 5.00% dan 6.50% secara berturut. Secara total, Bank Indonesia sudah meningkatkan suku bunga acuan mereka sebesar 225 basis poin hingga Jan 2023. Keputusan untuk kebijakan ini sebagai langkah front loaded, pre-emptive dan forward-looking untuk menurunkan ekspektasi inflasi, untuk memastikan inflasi inti kembali ke level target yaitu sebesar 3-11% pada semester pertama 2023. Perry Warjiyo menyebutkan bahwa kenaikan suku bunga acuan yang terakhir adalah cukup untuk membawa level inflasi ke target mereka. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -2.85% dari 14,992 pada akhir Januari 2023 menjadi 15,420 pada akhir Februari 2023. Pelemahan nilai Rupiah dikarenakan oleh ke luarnya arus investor dari pasar obligasi Indonesia. Neraca perdagangan Jan 2023 mencatat surplus sebesar +3,870 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar +3,890 juta dolar AS pada akhir bulan Des 2022. Neraca perdagangan yang relatif stabil ini disebabkan oleh kenaikan ekspor batu bara sebesar +31% secara tahunan pada Jan 2023. Neraca perdagangan non minyak dan gas pada bulan Jan 2023 mencatat surplus sebesar +5,289 juta dolar, yang mana lebih rendah dari surplus bulan lalu sebesar +5,613 juta dolar pada Des 2022. Sementara itu, neraca perdagangan minyak dan gas masih mencatat defisit sebesar -1,419 juta dolar pada bulan Jan 2023, lebih rendah dari defisit di bulan Des 2022 sebesar -1,725 juta dolar. Posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Februari 2023 mencapai 140.3 miliar dolar AS, meningkat dibandingkan dengan posisi pada akhir Januari 2023 sebesar 139.4 miliar dolar AS. Kenaikan disebabkan oleh penarikan pinjaman pemerintah dan penerimaan pajak & jasa.

Yield obligasi pemerintah berbasis dolar ditutup meningkat sepanjang kurva sejalan dengan ke luarnya arus investor asing dan meningkatnya US Treasury (yield US Treasury 10 tahun +3.91% pada Feb 2023 versus +3.50% pada Jan 2023). Pasar obligasi Indonesia yang bearish disebabkan oleh sentimen negatif global, khususnya pernyataan hawkish dari FED setelah FOMC Meeting pada 1 Feb 2023 di mana FED menaikkan suku bunga acuan mereka sebesar +25bps dan membawa FED Funds Target Rate menjadi 4.50% -4.75%. Level CDS (premi terhadap persepsi risiko) Indonesia ditutup memburuk di bulan Feb 2023 dari 82/85 menjadi 92/94. Yield di bulan Feb 2023 untuk tenor 5 tahun meningkat sebesar +40bps menjadi +4.97%(vs +4.57% pada Jan 2023), tenor 10 tahun meningkat sebesar +31bps menjadi +5.08%(vs +4.77% pada Jan 2023), tenor 20 tahun meningkat sebesar +15bps menjadi +5.33%(vs +5.18% pada Jan 2023), dan tenor 25 tahun berakhir meningkat sebesar +18bps menjadi +5.28%(vs +5.09% pada Jan 2023).

Dalam hal strategi portfolio kami masih mempertahankan porsi obligasi yang tinggi namun durasi netral terhadap tolak ukur.

Tentang Allianz Indonesia

PT Asuransi Allianz Life Indonesia adalah PUJK yang berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sesuai dengan POJK 6/2022 yang berdiri sejak 1996 dan merupakan bagian dari Allianz Asia Pacific yang telah hadir di wilayah ini sejak 1910. Allianz Group merupakan perusahaan asuransi dan manajer aset terkemuka di dunia yang telah berpengalaman selama lebih dari 129 tahun serta menyediakan berbagai layanan asuransi personal dan perusahaan, mulai dari asuransi properti, jiwa dan kesehatan sampai layanan bantuan asuransi kredit dan asuransi bisnis secara global.

Disclaimer:

Smartlink Dollar Managed adalah subdana unit-link yang ditawarkan oleh PT Asuransi Allianz Life Indonesia (Allianz). Informasi ini disiapkan oleh Allianz dan digunakan sebagai keterangan saja. Kinerja subdana ini tidak dijamin, nilai unit dan pendapatan dari subdana ini dapat bertambah atau berkurang. KINERJA MASA LALU DAN PREDIKSI MASA DEPAN TIDAK MERUPAKAN JAMINAN UNTUK KINERJA MASA DEPAN. Allianz tidak menjamin atau menjadikan patokan atas penggunaan / hasil atas penggunaan angka-angka yang dikeluarkan dalam hal kebenaran, ketelitian, kepastian atau sebaliknya. Anda disarankan meminta pendapat dari konsultan keuangan Anda sebelum memutuskan untuk melakukan investasi.