

# Smartlink Dollar Managed Fund

## Desember 2013

**BLOOMBERG: AZUSMGD:IJ**

**TUJUAN INVESTASI**

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

**STRATEGI INVESTASI**

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan 0 – 20% ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek (seperti deposito), dan 80 – 100% ke dalam instrumen jangka menengah atau panjang (seperti obligasi pemerintah, obligasi korporasi, dan/atau reksadana pendapatan tetap), dalam denominasi Dollar Amerika.

**KINERJA PORTOFOLIO**
**Kinerja Portofolio**

Periode 1 tahun terakhir	<b>-8.39%</b>
Bulan Tertinggi	<b>9.61% Dec-08</b>
Bulan Terendah	<b>-10.66% Oct-08</b>

**Rincian Portofolio**

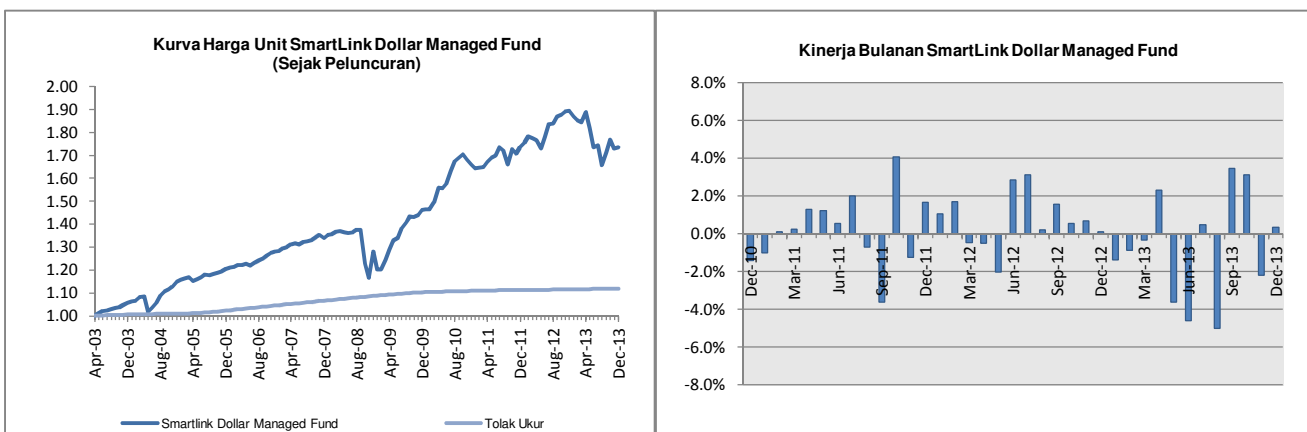
Obligasi Korporasi	<b>28.54%</b>
Obligasi Pemerintah	<b>54.51%</b>
Kas/Deposito	<b>16.95%</b>

**Lima Besar Obligasi**

Pertamina USD	<b>9.92%</b>
Indon 2019	<b>9.40%</b>
Indon 2016	<b>7.78%</b>
Indon 2017	<b>7.77%</b>
Indon 2015	<b>7.41%</b>

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Dollar Managed Fund	<b>0.35%</b>	<b>1.22%</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-8.39%</b>	<b>4.54%</b>	<b>-8.39%</b>	<b>73.49%</b>
Tolak Ukur*	<b>0.02%</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.13%</b>	<b>0.31%</b>	<b>0.92%</b>	<b>0.31%</b>	<b>11.96%</b>

\*Rata-rata Deposito 1 Bulan pada Bank BNI, BCA dan Citibank


**INFORMASI LAIN**

<b>Total Dana (Juta USD)</b>	: USD 29.18
<b>Kategori Investasi</b>	: Investor Moderat
<b>Tanggal Peluncuran</b>	: 07 April 2003
<b>Mata Uang</b>	: US Dollar
<b>Dikelola oleh</b>	: PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

Metode Valuasi	: Harian	
Harga per unit	<i>Beli</i>	<i>Jual</i>
(Per 30 Desember 2013)	: USD 1.6482	USD 1.7349
Rentang Harga Jual-Beli	: 5.00%	
Biaya Manajemen	: 1.00% p.a	

**KOMENTAR MANAJER INVESTASI**

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Desember yakni inflasi bulanan +0.55% (vs konsensus +0.5%, lebih tinggi dibanding +0.12% di bulan Nopember). Kenaikan inflasi di bulan Desember disebabkan oleh kenaikan harga bahan pangan selama perayaan Natal dan Tahun Baru. Secara tahunan, inflasi tercatat 8.38% (vs konsensus +8.33%, sedikit lebih tinggi dibanding +8.37% di bulan Nopember). Inflasi inti tahunan meningkat menjadi +4.98% (vs konsensus +4.82%, lebih tinggi dibanding 4.80% di bulan Nopember), seiring melemahnya nilai tukar Rupiah terhadap Dollar AS. Pada pertemuan Dewan Gubernur 12 Desember 2013, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya pada level 7.5%, fasilitas peminjaman pada level 7.5%, dan suku bunga antar bank pada level 5.75%. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -2.45% menjadi 12,270 di akhir bulan Desember dibandingkan bulan sebelumnya 11,977. Neraca perdagangan mengalami surplus di bulan November, yakni sebesar 0.777 miliar Dollar AS (vs konsensus surplus 0.075 miliar Dollar AS, lebih tinggi dibanding angka revisi 0.024 miliar Dollar AS di bulan Oktober). Surplus disebabkan oleh pertumbuhan ekspor yang positif disertai dengan penurunan impor. Data Ekspor Bulan November, meningkat secara bulanan sebesar 1.45%, sedangkan impor menurun bulanan sebesar 3.35%.

Yield obligasi pemerintah berbasis Dollar ditutup menurun di sepanjang kurva di akhir bulan Desember karena aksi beli dari pembeli domestik dan setelah keluarnya hasil neraca perdagangan yang membaik walaupun tingkat imbal hasil *US Treasury* meningkat. Hasil rapat Federal Open Market Committee (FOMC) pada tanggal 19 Desember 2013 menyatakan bahwa tapering akan dilaksanakan pada bulan Januari 2014 (stimulus akan dikurangi 10 miliar Dollar AS tiap bulannya, dari 85 miliar Dollar AS menjadi 75 miliar AS). Level CDS (premi terhadap persepsi risiko) Indonesia stabil dari 232/242 menjadi 231/242. *Yield* di bulan Desember dengan tenor 5 tahun turun 14.2bps menjadi 3.555% (3.697% Nopember 2013), tenor 10 tahun turun 4.4bps menjadi 5.401% (5.445% Nopember 2013), dan tenor 30 tahun turun 24.3bps menjadi 6.094% (6.337% Nopember 2013).

Strategi portfolio: dalam pengelolaan fund ini, kami mempertahankan porsi netral untuk obligasi dan durasi.

**Disclaimer:**

Smartlink Dollar Managed Fund adalah produk unit-link yang ditawarkan oleh PT Asuransi Allianz Life Indonesia (Allianz). Informasi ini disiapkan oleh Allianz dan digunakan sebagai keterangan saja. Kinerja dana ini tidak dijamin, nilai unit dan pendapatan dari dana 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.