

Smartlink Dollar Managed Fund

Maret 2013

BLOOMBERG: AZUSMGD:IJ (USD)

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	3.96%
Bulan Tertinggi	9.61% Dec-08
Bulan Terendah	-10.66% Oct-08

Rincian Portofolio

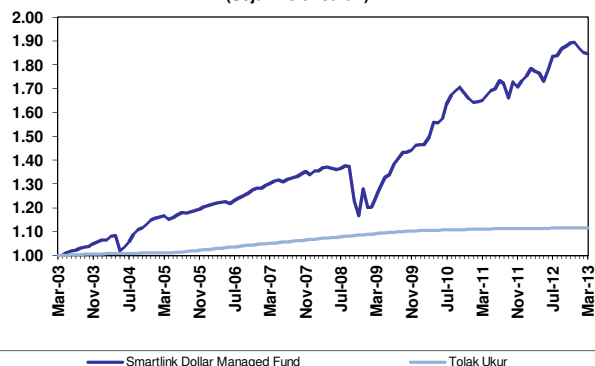
Obligasi Korporasi	31.29% Pertamina USD	9.64%
Obligasi Pemerintah	63.28% Indon 2019	8.62%
Kas/Deposito	5.43% Indon 2017	6.88%
	Indon 2016	6.83%
	Indon 2015	6.70%

Lima Besar Obligasi

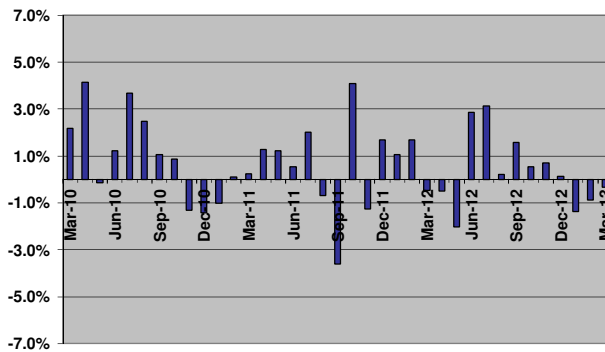
	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran	Pertumbuhan Rata-rata sejak Peluncuran
Smartlink Dollar Managed Fund	-0.33%	-2.57%	-1.24%	3.96%	23.30%	-2.57%	84.50%	8.46%
Tolak Ukur*	0.02%	0.07%	0.15%	0.28%	1.07%	0.07%	11.69%	1.17%

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

Kurva Harga Unit SmartLink Dollar Managed Fund (Sejak Peluncuran)



Kinerja Bulanan SmartLink Dollar Managed Fund


INFORMASI LAIN

Total Dana (Juta USD)	USD 33.986
Kategori Investasi	: Investor Moderat
Tanggal Peluncuran	: 07 April 2003
Mata Uang	: US Dollar
Dikelola oleh	: PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

Metode Valuasi	: Harian
Harga per unit	Beli Jual
(Per 28 Maret 2013)	1.7529 1.8450
Rentang Harga Jual-Beli	: 5.00%
Biaya Manajemen	: 1.00% p.a

KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Inflasi Indonesia di bulan Maret lebih tinggi dibandingkan konsensus pasar, yakni sebesar 5.9% tahunan (konsensus 5.56%) dibandingkan 5.31% di bulan Februari, bulanan meningkat 0.63% (konsensus 0.36%) dibandingkan 0.75% di bulan Februari. Peningkatan terutama disebabkan kenaikan harga bahan pangan, dimana kontributor terbesar pada kenaikan adalah bawang merah, bawang putih dan cabai. Inflasi inti di bulan Maret sedikit turun dibandingkan bulan sebelumnya, yakni sebesar 4.21% tahunan (konsensus 4.3%) dibandingkan 4.29% di bulan Februari, yang terutama disebabkan penurunan pada harga perhiasan. BI mempertahankan suku bunga acuannya pada level 5.75% dan suku bunga FASBI pada level 4%, pada pertemuan dewan gubernur tanggal 7 Maret 2013. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.68% di akhir bulan Maret, yakni dari 9669 di bulan Februari menjadi 9735 di bulan Maret. Defisit neraca perdagangan di bulan Februari semakin melebar, yakni sebesar -0.3 miliar Dollar AS dibandingkan angka revisi -0.1 miliar Dollar AS di bulan Januari. Ekspor menurun bulanan -2.5%, sedangkan impor berkurang bulanan -0.86%. Cadangan devisa Indonesia menurun -3.6 miliar Dollar AS dari 108.78 miliar Dollar AS di bulan Januari disebabkan intervensi Bank Indonesia.

Yield obligasi pemerintah berbasis Dollar ditutup meningkat disepanjang kurva disebabkan kekhawatiran atas kondisi Cyprus. Menteri Keuangan Eurozone dan IMF setuju akan bantuan dana untuk Cyprus sebesar maksimal 10 miliar Euro. Mekanisme dana bantuan ini adalah deposito – deposito didalam bank Cypriots akan dikenakan *levy* 6.75% terhadap dana yang kurang dari 100 ribu Euro dan 9% untuk dana lebih dari 100 ribu Euro. Fitch menaikkan peringkat hutang luar negeri Thailand satu level menjadi BBB+ dengan *stable outlook*. BRI sukses menerbitkan obligasi senior sebesar 500 juta Dollar AS dengan tenor 5 tahun pada *yield* 3.125%, kupon ditetapkan pada level 2.95%. Level CDS (premi terhadap persepsi risiko) Indonesia 5 tahun naik dari 135/140 menjadi 157/163. Yield dengan tenor 5 tahun meningkat 12.1bps menjadi 2.745% (2.624% Feb 2013), tenor 9 tahun naik 25.6bps menjadi 3.534% (3.278% Feb 2013), dan tenor terpanjang 29 tahun naik 9bps menjadi 4.798% (4.708% Feb 2013).

Strategi portfolio: dalam pengelolaan fund ini, kami mempertahankan durasi medium.

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.