

Smartlink US Dollar Managed Fund

April 2015


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 Amerika.

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

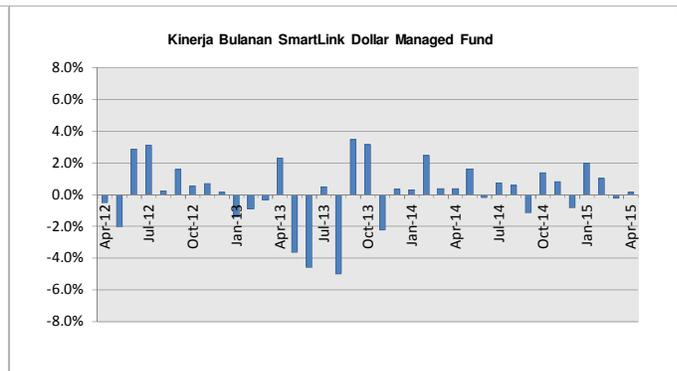
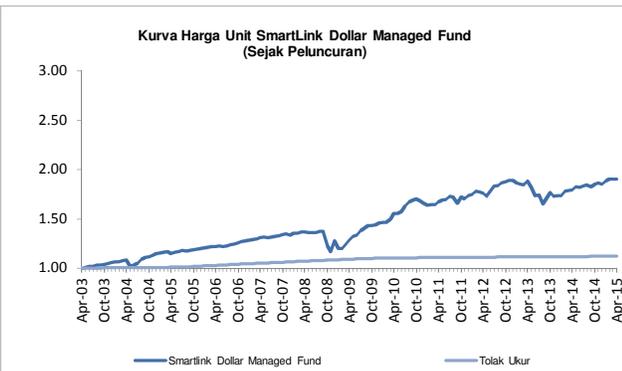
Periode 1 tahun terakhir	6.10%
Bulan Tertinggi	9.61% Dec-08
Bulan Terendah	-10.66% Oct-08

Rincian Portofolio

Obligasi Negara	61.36%	Lima Besar Obligasi	
Obligasi BUMN	31.76%	Pertamina USD	10.69%
Obligasi Korporasi	0.00%	Indon 2019	9.48%
Kas/Deposito	6.88%	Indon 2017	7.76%
		Indon 2022	7.15%
		Indon 2018	6.04%

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Dollar Managed Fund	0.14%	0.96%	2.95%	6.10%	7.97%	2.95%	90.68%
Tolak Ukur*	0.02%	0.07%	0.12%	0.24%	0.82%	0.09%	12.31%

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


INFORMASI LAIN

Total Dana (Juta USD)	: USD 28.52
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 (Per 30 April 2015)	: USD 1.8115	Beli	Jual
Rentang Harga Jual-Beli	: 5.00%		
Biaya Manajemen	: 1.00% p.a		

KOMENTAR MANAJER INVESTASI

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat kenaikan inflasi di bulan April 2015 pada level bulanan 0.36% (dibandingkan konsensus 0.38%, 0.17% di bulan Maret 2015). Penurunan inflasi dipicu oleh kenaikan biaya transportasi serta harga pada makanan jadi, minuman, rokok dan tembakau. Secara tahunan, inflasi berada pada level 6.79% (dibandingkan konsensus 6.8%, 6.38% di bulan Maret 2015). Inflasi inti berada di 5.04%, tidak berubah dari bulan sebelumnya (dibandingkan konsensus 5.04%, 5.04 % di bulan Maret 2015). Pada pertemuan Dewan Gubernur 14 April 2015, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya pada level 7.50%, fasilitas peminjaman pada level 8.0% dan juga fasilitas simpanan Bank Indonesia pada level 5.50%. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar 1.12% menjadi 12,937 di akhir bulan April 2015 dibandingkan bulan sebelumnya 13,084. Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada kuartal pertama 2015 menurun -0.18% secara kuartal (4.71% secara tahunan dibandingkan kuartal sebelumnya pada 5.01% secara tahunan) dimana penyebab terbesar dikarenakan oleh melambatnya pengeluaran pemerintah dan konsumsi institusi non-profit. Neraca perdagangan tercatat surplus di bulan Maret 2015, yakni sebesar +1.13 miliar Dollar AS (surplus +1.41 miliar pada sektor non-migas dan defisit -0.28 miliar pada sektor migas). Ekspor menurun secara tahunan -9.75% dengan penurunan terbesar pada bahan bakar mineral, sedangkan impor menurun secara tahunan sebesar -13.39%.

Yield obligasi pemerintah berbasis Dollar ditutup beragam disepanjang kurva selama bulan April 2015 yang dilatarbelakangi oleh aksi jual pasar dikarenakan perlambatan pertumbuhan ekonomi. Hasil neraca perdagangan yang lebih besar dari ekspektasi telah gagal membendung penjualan. Kerugian yang besar di pasar saham juga memberikan sentimen negatif terhadap pasar. Sentimen negatif global muncul pasca IMF menolak permintaan tidak resmi dari pemerintah Yunani untuk menunda pembayaran pinjaman. Level CDS (premi terhadap persepsi risiko) Indonesia menurun dari 151/158 menjadi 160/166. Yield di bulan Maret untuk tenor 5 tahun turun -4bps menjadi 2.86% (2.90% di Maret 2015), tenor 10 tahun naik +11bps menjadi 3.87% (3.76% di Maret 2015), dan tenor 30 tahun naik +10bps menjadi 4.9% (4.8% di Maret 2015).

Strategi portfolio: dalam pengelolaan fund ini, kami mempertahankan strategi durasi yang sudah ada.

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.