

SMARTLINK DOLLAR MANAGED FUND

November 2019

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

Periode 1 tahun	13,50%
Bulan Tertinggi	Des-08 9,61%
Bulan Terendah	Okt-08 -10,66%

Rincian Portofolio

Obligasi Negara	87,93%
Obligasi Korporasi	6,63%
Obligasi BUMN	0,59%
Kas/Deposito	4,85%

Lima Besar Obligasi

MTN Sritex II	6,45%
RI-2049	5,80%
RI 2048	5,37%
RI-2019	5,13%
RI-2038	4,80%

Informasi Lain

Total dana (Juta USD)	USD 77,61
Kategori Investasi	Moderat
Tanggal Peluncuran	07 Apr 2003
Mata Uang	Dollar AS
Metode Valuasi	Harian
Rentang Harga Jual-Beli	5,00%
Biaya Manajemen	1,00% p.a.

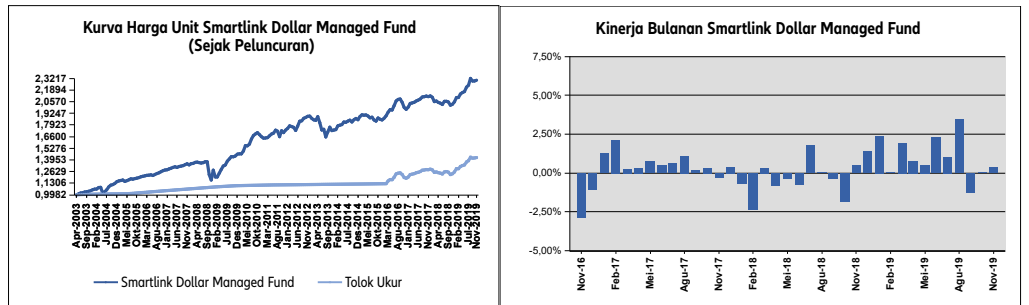
Harga per Unit	Beli	Jual
(Per 29 Nov 2019)	USD 2,1859	USD 2,3009

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Smartlink Dollar Managed Fund	0,36%	-0,90%	5,92%	13,50%	15,54%	11,94%	130,09%
Tolak Ukur*	0,30%	-0,32%	6,24%	14,87%	18,96%	12,96%	42,26%

*80% Indonesia Bond Pricing Agency (IBPA) USD Bond Index dan 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) pada Bank BNI, BCA dan Citibank

(Tolak ukur; sebelum Jul 2018: 80% Indeks Bloomberg USD Emerging Market Indonesia Sovereign (BEMISD) 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 Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mengumumkan inflasi di bulan November 2019 pada level bulanan +0.14% (dibandingkan konsensus inflasi +0.20%, +0.02% di bulan Oktober 2019). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +3.00% (dibandingkan konsensus +3.06%, +3.13% di bulan Oktober 2019). Inflasi inti berada di level tahunan +3.08% (dibandingkan konsensus +3.14%, +3.20% di bulan Oktober 2019). Inflasi ini masih dipengaruhi oleh kenaikan harga pada kelompok bahan makanan, yaitu daging, ayam dan tomat. Pada pertemuan Dewan Gubernur 20 dan 21 November 2019, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate pada level 5.00%, dan juga mempertahankan bunga fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman pada level 4.25% dan 5.75%. Kebijakan ini masih didukung oleh inflasi yang masih terkendali dan masih dalam target. Berkebalikan dengan hal tersebut, Bank Indonesia menurunkan Giro Wajib Minimum ke dua kalinya di tahun ini sebesar 50 basis poin menjadi 5.50% untuk bank komersial dan menjadi 4.00% untuk bank syariah. Hal ini diharapkan dapat memberikan likuiditas pada sektor perbankan sebesar IDR 26 triliun. Rupiah melemah terhadap Dollar AS sebesar -0.67% menjadi 14,102 di akhir bulan November 2019 dibandingkan bulan sebelumnya 14,008. Neraca perdagangan Oktober 2019 mencatat surplus sebesar +161 juta dolar AS versus surplus bulan sebelumnya sebesar -160 juta dolar AS. Surplus ini dikarenakan oleh penurunan pertumbuhan impor lebih dalam dibandingkan penurunan pertumbuhan ekspor. Neraca dagangan non minyak dan gas pada bulan Oktober 2019 mencatat surplus sebesar +990 juta dolar, lebih tinggi dibandingkan bulan lalu yang mana menghasilkan surplus sebesar +601 juta dolar. Sementara itu, neraca dagang minyak dan gas masih mencatat deficit sebesar +829 juta dolar pada bulan Oktober 2019, sedikit tinggi dibandingkan deficit di bulan September 2019 sebesar -762 juta dolar. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar USD 126.63 miliar pada akhir November 2019, sedikit lebih rendah dibandingkan dengan USD 126.7 miliar pada akhir Oktober 2019.

Yield obligasi pemerintah berbasis Dollar AS ditutup menurun yang dikarenakan masuknya investor asing. Obligasi denominasi dolar menjadi lebih menarik bagi investor asing karena pasar Amerika Serikat cenderung lebih bergejolak yang mana dipicu oleh ketidakpastian perang dagang. Kesepakatan yang diharapkan setelah terjadi pembicaraan dagang fase 1 belum dilakukan karena baik Tiongkok dan Amerika Serikat belum sepakat pada masing-masing penawaran untuk kesepakatan dagang yang mana Tiongkok ingin menarik tarif impor yang telah diterapkan dan Amerika Serikat ingin Tiongkok membeli barang pertanian mereka. Tetapi terlepas dari ketidakpastian tersebut, pasar obligasi Indonesia masih didukung oleh positif katalis dari sisi domestic. Surplus neraca perdagangan Indonesia pada bulan Oktober yang menjadi alasan kenapa investor asing masih mencatat arus masuk di bulan November. Level CDS (premi terhadap persepsi risiko) Indonesia stabil dari 74/76 menjadi 74/75. Yield di bulan November 2019 untuk tenor 5 tahun turun -9bps menjadi level to +2.54% (+2.63% pada Oktober 2019), tenor 10 tahun tetap +0bps menjadi to +3.00% (+3.00% in Oktober 2019), tenor 25 tahun naik -1bps menjadi +3.95% (+3.96% pada Oktober 2019), dan tenor 30 tahun turun -7bps menjadi +3.72% (+3.79% pada Oktober 2019).

Dalam hal strategi portfolio kami mempertahankan strategi, secara taktik melakukan penyeimbangan kembali portfolio dengan mendapatkan momentum pasar.

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.