

GROUP LINK FIXED INCOME FUND

Februari 2019

Tujuan Investasi

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

Strategi Investasi

Untuk mencapai tujuan investasi maka dana ini diinvestasikan ke dalam instrumen-instrumen jangka pendek (seperti deposito, SBI atau reksadana pasar uang) dan instrumen-instrumen jangka menengah atau panjang (seperti obligasi dan/atau reksadana pendapatan tetap).

Kinerja Portofolio

Periode 1 tahun		2,05%
Bulan Tertinggi	Jan-15	5,82%
Bulan Terendah	Jun-13	-5,83%

Rincian Portofolio

Reksadana - Pdpt Tetap	86,30%
Kas/Deposito	13,70%

Informasi Lain

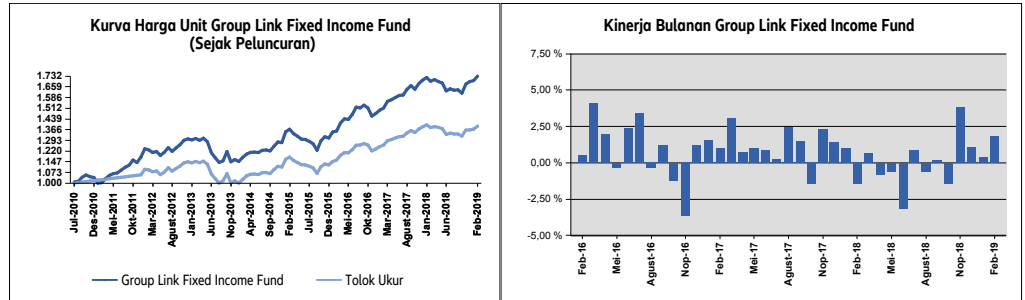
Total dana (Milyar IDR)	IDR 1,54
Kategori Investasi	Moderat
Tanggal Peluncuran	12 Jul 2010
Mata Uang	Indonesian Rupiah
Metode Valuasi	Harian

Harga per Unit	
(Per 28 Februari 2019)	IDR 1.731,90

Dikelola oleh PT. Asuransi Allianz Life Indonesia

	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	Sejak Awal Tahun	Sejak Peluncuran
Group Link Fixed Income Fund	1,78%	3,28%	5,88%	2,05%	27,66%	2,20%	73,19%
Tolak Ukur*	1,45%	1,97%	3,97%	0,66%	19,95%	1,86%	38,98%

*80% Indonesia Bond Pricing Agency (IBPA) IDR Bond Index & 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) dari BNI, BCA dan Citibank
(Tolak ukur: sebelum Jul 2018: 80% Bloomberg Indonesia Local Sovereign Bond (BINDO) Index & 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) dari BNI, BCA dan Citibank; sebelum Maret 2016: 80% HSBC Indonesia Local Bond Index & 20% Rata-rata Deposito (1 Bulan) dari BNI, BCA dan Citibank; sebelum Januari 2012: Rata-rata deposito 1 bank asing, 1 bank negara dan 1 bank lokal)



Komentar Manajer Investasi

Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat deflasi di bulan Februari 2019 pada level bulanan -0.08% (dibandingkan konsensus deflasi -0.04%, +0.32% di bulan Januari 2019). Secara tahunan, inflasi tercatat pada level +2.57% (dibandingkan konsensus +2.75%, +2.82% di bulan Januari 2019). Inflasi inti berada di level tahunan +3.06% (dibandingkan konsensus +3.06%, +3.06% di bulan Januari 2019). Deflasi pada bulan Februari 2019 dikarenakan penurunan pada harga ayam, telur, dan bahan bakar non subsidi. Pada pertemuan Dewan Gubernur 20 dan 21 Februari 2019, Bank Indonesia mempertahankan 7-day Reverse Repo Rate acuannya pada level 6.00%, dan juga mempertahankan fasilitas simpanan dan fasilitas peminjaman pada level 5.25% dan 6.75%. Rupiah menguat terhadap Dollar AS sebesar +0.07% menjadi 14,062 di akhir bulan Februari 2019 dibandingkan bulan sebelumnya 14,072. Neraca perdagangan Januari 2019 mencatat defisit sebesar -1.159 miliar Dollar AS versus defisit bulan sebelumnya sebesar -1.102 miliar dollar AS. Defisit ini sebagian besar disebabkan oleh penurunan pada pertumbuhan ekspor, khususnya pada bagian minyak dan gas, yang dikarenakan penurunan harga minyak mentah global sebesar -12% yoy. Neraca perdagangan migas defisit sebesar -0.455 miliar Dollar AS pada Januari 2019, lebih buruk dibandingkan defisit -0.219 miliar Dollar AS pada Desember 2018. Sedangkan, neraca perdagangan nonmigas pada bulan Januari 2018 mencatat defisit sebesar -0.705 miliar Dollar AS, lebih baik dari defisit sebesar -0.883 miliar Dollar AS di bulan sebelumnya. Defisit ini terjadi disebabkan kenaikan pada jumlah ekspor nonmigas, seperti komoditas besi & baja dan bahan kimia organik. Posisi cadangan devisa Indonesia adalah sebesar USD 120.1 miliar pada akhir Januari 2019, lebih rendah dibandingkan dengan USD 120.7 miliar pada akhir Desember 2018. Penurunan cadangan devisa pada Januari 2019 terutama dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri pemerintah.

Yield obligasi pemerintah berbasis Rupiah ditutup turun di akhir bulan Februari 2019 yang disebabkan oleh masuknya investor asing diikuti oleh apresiasi mata uang rupiah yang menembus di bawah level 14,000. Investor asing dengan real money terlihat membeli obligasi pada jangka panjang. Pasar sendiri dibuka dengan kenaikan harga sejak awal bulan yang didukung oleh sentimen positif global. FED mengumumkan bahwa mereka akan lebih bersabar pada tahun ini yang menunjukkan bahwa ada kemungkinan tidak akan lagi ada kenaikan pada FRR di tahun ini. Perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok juga menunjukkan harapan baik di mana kedua belah pihak sedang membicarakan beberapa nota kesepakatan untuk negosiasi perdagangan mereka. Dari sisi domestik, market masih dihantui oleh defisit neraca perdagangan yang mana pertumbuhan ekspor Indonesia terus menurun sejak tiga bulan lalu karena melambatnya ekonomi China. Moody juga memperbarui pandangan mereka untuk perekonomian Indonesia pada tahun 2019 yang mana mereka memotong proyeksi pertumbuhan Indonesia menjadi di bawah 5%, walaupun kondisi hutang Indonesia masih dalam keadaan sehat. Strategi makroprudensial Indonesia menghasilkan suku bunga acuan pada 6.00%, Perry Warjiyo mengatakan bahwa suku bunga acuan sudah berada posisi tertinggi. Ini dapat menandakan bahwa kecil kemungkinan untuk meningkatkan suku bunga acuan pada tahun 2019. Pihak asing meningkatkan kepemilikan mereka sebesar +25.18 triliun Rupiah di bulan Februari 2019 (bulanan +2.77%), yakni dari 909.93 triliun Rupiah per 31 Januari menjadi 935.11 triliun Rupiah per 27 February 2019, yang membawa kepemilikan mereka menjadi 37.94% dari total obligasi pemerintah yang dapat diperdagangkan (37.32% di bulan sebelumnya). Yield di bulan Februari 2019 untuk 5 tahun turun -34bps menjadi +7.51% (+7.85% di Jan 2018), 10 tahun turun -19bps menjadi +7.82%(+8.01% di Jan 2018), 15 tahun turun -37bps menjadi +8.13% (+8.50% di Jan 2018), dan 20 tahun turun -23bps menjadi +8.26%(+8.49% di Jan 2019).

Disclaimer:

Group Link Fixed Income Fund adalah produk investasi 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.