

Unit Link Investment Outlook Juli 2017

Berdasarkan data Juni 2017

Investment Division



Agenda

- 1 Investment Issues
- 2 Allianz Fund Performance & Forecast



1

1 Investment Issues

2 Allianz Fund Performance & Forecast

AMERIKA SERIKAT



- FFR target naik 25bps ke 1-1,25%. Proyeksi inflasi 2017 dipangkas dari 1,9% YoY ke 1,6% YoY. Dengan pandangan tetap dovish. Notulensi FOMC meeting menjukkan kekhawatiran the Fed terhadap laju inflasi yang melambat. Yellen menyatakan untuk mengurangi neraca senilai USD4,5 miliar tahun ini dan akan mengacuhkan data inflasi dan penjualan ritel yang kurang memuaskan.
- Senat AS menunda UU Kesehatan yang diajukan Presiden Trump
- Initial jobless claim AS naik ke 248ribu dari 244 ribu. Angka tenaga kerja non-pertanian AS naik ke 222 ribu dari 152 ribu di Jun17.

EROPA



- Inflasi Zona Eropa naik ke 1.1% YoY dari 0.9%YoY di Juni 2017.
- Gubernur ECB Mario Draghi menginsyaratkan akan memotong stimulus di tahun ini .

ASIA



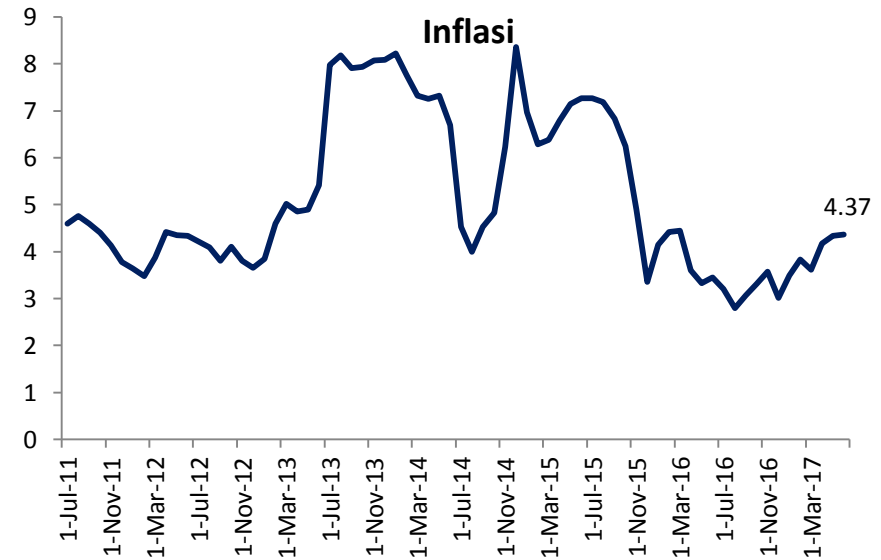
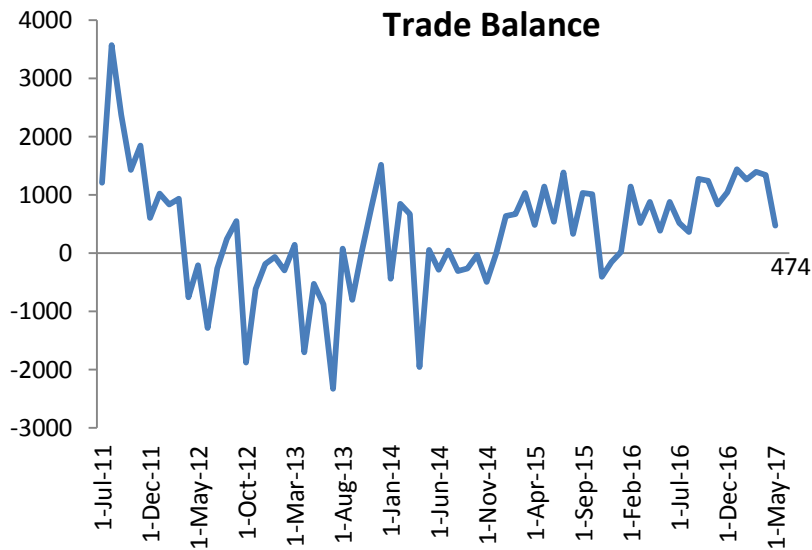
- Moody's Investor Service memutuskan merevisi naik outlook terhadap bank bank di Asia Pasifik dari negatif ke stabil
- Korea Utara telah berhasil menguji coba rudal balistik antar benua.
- Moody's Investors Service menurunkan prospek kredit Qatar, seiring meningkatnya risiko ekonomi dan finansial akibat perseteruan diplomatik dengan sejumlah negara Arab.

Indikator Makro Ekonomi

	2014	2015	APBN-P 2016	APBN 2017	Juni 2017*
PDB	5.1	4.8	5.2	5.1	5.01
Inflasi	8.4	3.4	4.0	4.0	4.37
Nilai Tukar**	10,452	13,392	13,500	13,300	13,331
Harga Minyak Mentah**	97.0	49.2	40.0	45.0	43.66
7-day repo rate	-	-	4.75	4.75	4.75

*Data realisasi s/d Juni 2017

** Data YTD (Jan-Juni 2017)



- Neraca perdagangan tercatat surplus 0.47 miliar Dollar AS (surplus 1.03 miliar Dollar AS pada sektor non-migas, defisit 0.56 miliar Dollar AS) di bulan Mei 2017. Ekspor meningkat secara tahunan +12.63% dengan kontributor terbesar adalah ekspor mesin dan peralatan mekanik, sedangkan impor meningkat secara tahunan sebesar +24.03%.
- Badan Pusat Statistik Indonesia (BPS) mencatat inflasi di bulan Juni 2017 pada level bulanan +0.69% (dibandingkan konsensus inflasi +0.60%, +0.39% di bulan Mei 2017). Secara tahunan, inflasi sedikit meningkat ke level +4.37% (dibandingkan konsensus +4.29%, +4.33% di bulan Mei 2017). Inflasi inti berada di level tahunan +3.13% (dibandingkan +3.20% di bulan Mei 2017). Kenaikan inflasi dikarenakan musim kenaikan harga makanan selama periode Ramadhan.
- BI melaporkan posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Juni 2017 mencapai 123,09 miliar dollar AS. Angka ini lebih rendah dari akhir Mei 2017 sebesar 124,95 miliar dollar AS. Cadangan devisa sedikit berkurang untuk memenuhi kebutuhan likuiditas valas perbankan dalam menghadapi libur panjang lebaran.

Fundamental Ekonomi Indonesia yang terjaga baik



- Inflasi bulan Juni yang mencatatkan angka sebesar 0,69% (4.37% YoY). Meski ada kenaikan angka inflasi karena lonjakan harga bulan ramadhan, namun angka inflasi ramadhan tahun ini dirasa sangat baik.
- Indikator fundamental yang stabil ini menopang terus masuknya investor asing untuk terus masuk ke Indonesia terlihat dengan rekor baru yang dicatatkan pada IHSG kita 5,910 pada 3 Juli 2017 kemarin
- Selain itu pemerintah memutuskan tidak akan menaikkan harga BBM sejak Juli hingga akhir Sep17.

Pemerintah akan segera mengkaji APBN 2017 dan RAPBN 2018



- Risiko fiskal meningkat RAPBNP 2017 memproyeksikan defisit anggaran sebesar 2,92% terhadap PDB atau sekitar Rp397,2 triliun.
- Menteri Keuangan (Menkeu) Sri Mulyani Indrawati memproyeksikan untuk belanja tahun ini akan lebih besar dari yang sudah dianggarkan dalam Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN) 2017 dan akan segera diserahkan pada komisi XI DPR. Dalam data APBN 2017, belanja negara anggaran totalnya sebesar RP2.080,5 triliun.

Bank Dunia Tak Revisi Prediksi Ekonomi Indonesia 2017



- World Bank (Bank Dunia) memutuskan untuk tidak merevisi perkiraan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada 2017. Dalam laporan Indonesia Economic Quarterly (IEQ) yang dirilis hari ini, Bank Dunia tetap pada prediksi awal bahwa ekonomi Indonesia tahun ini berada di posisi 5,2%. Hal ini didasari perekonomian dunia yang semakin kondusif dan ditambah dengan membaiknya kondisi fundamental dalam negeri, maka pihaknya memperkirakan bahwa perekonomian Indonesia terus positif.
- BI memperkirakan pertumbuhan ekonomi 2Q17 mencapai 5,11% YoY. Pertumbuhan kredit perbankan pada Mei17 melambat ke 8,71% YoY dari 9,47% YoY. Asumsi pertumbuhan RAPBN 2018 dipangkas dari 5,4%- 6,1% YoY menjadi 5,2%-5,6% YoY.



2

1 Investment Issues































2 Allianz Fund Performance & Forecast







No.	Fund	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	YTD	Total Aset IDR (Mil) USD (Jt)	Peluncuran
1	SmartWealth Rupiah Equity Rotation Fund	2.29%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10.58	10-Apr-17
2	SmartWealth US Dollar Equity IndoAsia Fund	2.23%	4.94%	11.25%	10.29%	5.04%	11.25%	47.85	1-May-12
3	SmartWealth Liquiflex LQ45 Fund	2.06%	6.55%	8.59%	3.73%	4.89%	8.59%	104.69	3-Jul-13
4	SmartWealth Rupiah Equity IndoAsia Fund	1.92%	4.86%	9.85%	11.37%	15.45%	9.85%	636.4	5-May-11
5	SmartWealth Rupiah Equity Infrastructure Fund	1.62%	5.37%	11.89%	23.18%	20.38%	11.89%	103.62	27-Sep-13
6	Smartlink Rupiah Equity Fund	1.36%	4.18%	8.31%	10.03%	16.75%	8.31%	9,061.71	1-Sep-07
7	SmartWealth Rupiah Equity Small Medium Capital Fund	1.32%	3.32%	7.03%	7.79%	-3.19%	7.03%	1.33	27-Sep-13
8	SmartWealth Rupiah Equity Indoconsumer Fund	1.25%	5.40%	8.00%	5.39%	16.47%	8.00%	91.35	17-Jun-13
9	Smartlink Rupiah Balanced Plus Fund	1.13%	3.68%	8.02%	8.87%	18.04%	8.02%	468.14	15-Jul-09
10	SmartWealth Equity Indoglobal Fund	1.11%	4.17%	8.42%	11.21%	N/A	8.42%	15.21	7-Nov-14
11	Smartlink Rupiah Balanced Fund	0.84%	2.58%	6.39%	7.07%	19.47%	6.39%	2,493.04	8-Mar-04
12	Smartlink Rupiah Fixed Income Fund	0.76%	2.04%	7.36%	6.98%	25.26%	7.36%	1,018.92	25-May-01
13	Smartlink Dollar Managed Fund	0.48%	1.56%	5.32%	3.13%	13.83%	5.32%	49.98	7-Apr-03
14	Smartlink Rupiah Money Market Fund	0.30%	1.08%	2.33%	4.88%	19.06%	2.33%	642.22	25-May-01
15	Smartlink Guardia Dana Pendapatan Tetap	0.25%	0.96%	2.10%	4.37%	N/A	2.10%	1.4	18-Aug-14

Allianz Fund Performance - Syariah



No.	Fund	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	3 Tahun	YTD	Total Aset IDR (Mil) USD (Jt)	Peluncuran
1	Allisya Rupiah Equity Fund	2.00%	4.92%	8.54%	6.69%	13.57%	8.54%	877.96	25-Apr-06
2	Allisya Rupiah Balanced Fund	1.40%	3.38%	7.52%	5.74%	14.94%	7.52%	547.41	7-Apr-03
3	Allisya Rupiah Fixed Income Fund	0.55%	1.55%	5.17%	6.17%	21.01%	5.17%	80.31	15-Jul-09

No.	Fund	Jangka Pendek	Jangka Panjang
1	SmartWealth Dollar Equity IndoAsia Fund		
2	SmartWealth Rupiah Equity IndoAsia Fund		
3	SmartWealth Equity Indo Global Fund		
4	SmartWealth Equity Small Medium Capital Fund		
5	SmartWealth Rupiah Equity Rotation Fund		
6	SmartWealth Equity Infrastructure Fund		
7	SmartWealth Equity Indoconsumer Fund		
8	Smartlink Rupiah Equity Fund		
9	SmartWealth Equity Liquiflex LQ45 Fund		
10	Smartlink Rupiah Balanced Plus Fund		
11	Smartlink Rupiah Balanced Fund		
12	Smartlink Dollar Managed Fund		
13	Smartlink Guardia Dana Pendapatan Tetap		
14	Smartlink Fixed Income Fund		
15	Smartlink Rupiah Money Market Fund		

No.	Fund	Jangka Pendek	Jangka Panjang
1	Allisya Equity Fund		
2	Allisya Balanced Fund		
3	Allisya Fixed Income Fund		

Disclaimer

This document is prepared for general information only, and the specific investment objectives, personal situation and particular needs of any person have not been taken into consideration.

You should read the relevant product and fund documentation, including the relevant product summary, product highlights sheets and fund summaries for details before deciding to invest. Copies of the product and fund documentation can be obtained from our authorized agents or distributors.

The past performance of any fund is not necessarily indicative of the future or likely performance of the fund. The value of investments and units in any fund June go down as well as up, which is an investment risk which you June face.

You should not rely on this document as investment advice. If you have any concerns about any investment products or are uncertain about the suitability of any investment decision, you should seek such financial advice from your professional advisers as appropriate.

Information contained in this document is obtained from sources believed to be reliable, however Allianz does not guarantee its completeness or accuracy. Opinions and estimates expressed are subject to change without notice and Allianz expressly disclaims any and all liability for representations and warranties, express or implied, contained herein, or for omissions.

Thank you

