

BALANCED FUNDS

KINERJA DANA

TUJUAN INVESTASI

Untuk mendapatkan kenaikan nilai investasi dalam jangka panjang dengan melakukan investasi pada pasar modal dan Efek Pendapatan Tetap di Indonesia dengan penekanan pada fleksibilitas pembobotan kelas aset untuk memaksimalkan tingkat pengembalian investasi.

INFORMASI DANA

Tanggal Peluncuran : 17 Februari 2004
 Manajer Investasi : PT. First State Investments Indonesia
 Mata Uang : Rupiah
 Harga Unit : Rp 1.553.6027 (per 29/ 05/2009)

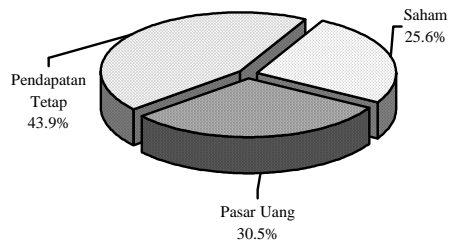
Kebijaksanaan Investasi :

Jenis	Minimal	Maksimal
Saham	10%	80%
Pendapatan Tetap	10%	80%
Pasar Uang	20%	80%

* Dana dimungkinkan untuk ditempatkan pada efek luar negeri sesuai peraturan

RINCIAN PORTOFOLIO

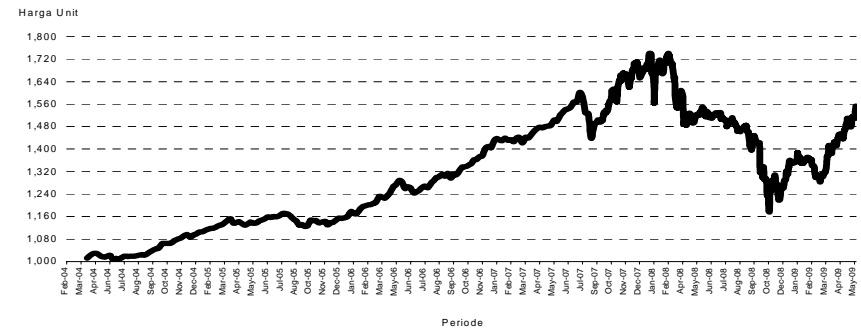
Alokasi Aset : per 29 May 2009



5 Penempatan Utama per 29 May 2009

Nama	Sektor	Alokasi (%)
RI FR047	Obligasi Pemerintah - Fix	22.5
Ri FR031	Obligasi Pemerintah - Fix	13.2
RI FR022	Obligasi Pemerintah - Fix	8.2
TD Deutsche Bank	Likuiditas	6.6
TD ANZ Panin Bank	Likuiditas	4.6

Sumber : PT. First State Investments Indonesia



Kinerja Harga Unit		
1 bulan terakhir	1 tahun terakhir	sejak peluncuran
7.20%	1.22%	55,36%

PENJELASAN MANAJER INVESTASI

- Saham-saham Indonesia terus bergerak positif bulan ini, dimana IHSG dan LQ45 mengalami kenaikan masing-masing sebesar 11.3% dan 9.2%. Pasar saham regional positif bulan ini, dimana *risk appetite* membaik dibuktikan dengan melemahnya USD terhadap mata uang lain.
- Pada pasar domestik, pemilihan Gubernur BI Boediono sebagai Calon Presiden mendampingi SBY dianggap sebagai keputusan yang baik bagi pasar. Angka PDB Indonesia pada kwartal 1 tahun 2009 mencapai 4.4%, dimana angka tersebut lebih tinggi dari perkiraan dan juga lebih baik dari negara-negara lain di tingkat regional.
- Pada awal bulan, tingkat inflasi bulan April turun sebesar 1.27% menjadi 6.04% tahunan, yang ternyata lebih baik dari perkiraan dan kemudian diikuti oleh pemotongan suku bunga sebesar 25 bps menjadi 7%.
- Sektor komoditas naik akibat melemahnya USD, dimana sektor minyak, CPO, batubara, dan nikel memiliki kinerja positif sebesar masing-masing 29.7%, 4.1%, 3.7% dan 19.7%. Selama bulan Mei, kami melihat saham pertambangan ANTM memiliki kinerja mencapai 48% dengan meningkatnya harga nikel. Saham-saham batubara seperti BUMI, ADRO dan ITMG juga memiliki kinerja masing-masing sebesar 42%, 33% dan 32%, dikarenakan meningkatnya harga batubara.
- Saham rokok GGRM memiliki kinerja sebesar 76% dengan semakin membaiknya volume penjualan dan pangsa pasar.
- Saham-saham perbankan seperti BBNi dan BDMN, keduanya memiliki kinerja 30% dikarenakan valuasi saham yang murah saat pemeringkatan kembali dibandingkan bank-bank lain.
- Sektor yang 'kalah' pada bulan ini adalah telekomunikasi, dimana ISAT dan TLKM turun masing-masing 1% dan 3%, akibat kinerja keuangan kuartal pertama 2009 yang lebih buruk dari perkiraan.
- Obligasi pemerintah bergerak positif bulan ini dengan semakin membaiknya angka inflasi dibanding perkiraan dan dengan kembali adanya pemotongan suku bunga. Sisi permintaan tetap kuat, walaupun pemerintah berencana untuk menggandakan jumlah

Disclaimer:

INVESTRA adalah produk unit-link yang ditawarkan oleh PT. Commonwealth Life. Informasi ini disiapkan dan digunakan sebagai keterangan saja. Investor harus menyadari bahwa investasi di Unit Link adalah berkaitan dengan mekanisme pasar yang memungkinkan terjadinya risiko keuangan. Kinerja dana ini tidak dijamin, nilai pendapatan dari dana ini dapat bertambah atau berkurang. Kinerja masa lalu dan prediksi masa depan tidak merupakan jaminan untuk kinerja masa depan. PT. Commonwealth Life 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.

penerbitan obligasi dari 1.3% dari PDB menjadi 2.6% dari PDB, untuk mendorong stimulus fiskal. Dua seri lelang obligasi pemerintah juga menunjukkan kelebihan pemesanan (*oversubscriptions*) masing-masing sebesar 2.73 dan 3.62 kali. Pemerintah juga melakukan pengalihan utang dimana terjadi kelebihan pemesanan (*oversubscribed*) sebesar 1.42 kali. Jumlah penerbitan obligasi baru: Rp 9.8 triliun, dan pengalihan utang Rp 1.2 triliun.

- Rupiah menguat terhadap USD sebesar 3.6% menjadi 10.290.
- Menurut kami, *global liquidity rally* masih akan terjadi, dan oleh karena itu kami *overweight* pada saham.
- Setelah pasar berkinerja positif lebih dari 72% dari keadaan terburuk pada 28 Oktober 2008 lalu, kami tidak mengesampingkan kemungkinan terjadinya aksi *profit taking* jangka pendek di pasar. Namun demikian, kami juga melihat risiko yang membaik dimana suku bunga yang lebih baik dari perkiraan, nilai EPS yang berpotensi direvisi oleh para analis, dan juga kurangnya keterlibatan pihak asing pada *rally* akhir-akhir ini, masih dapat mengangkat pasar lebih tinggi lagi.
- Sebaliknya, kami lebih berhati-hati pada "*green shoots*" dalam perekonomian Amerika Serikat.
- Untuk sektor, kami memilih komoditas dengan valuasi *price to book* rendah, dan sektor-sektor *domestic cyclical* yang dapat menerima manfaat dari penurunan suku bunga pinjaman, seperti otomotif dan property.
- Kami ingin mengalihkan portofolio obligasi kami ke posisi netral dan kemungkinan *underweight*, di saat target yield obligasi pemerintah berdurasi 10 tahun mencapai 10%. Walaupun sejauh ini angka inflasi lebih baik dari perkiraan, meningkatnya harga komoditas dapat menjadi ancaman bagi inflasi dan juga APBN untuk ke depan. Secara histories kami juga melihat bahwa yield di bawah 10% seringkali tidak stabil.

Disclaimer:

INVESTRA adalah produk unit-link yang ditawarkan oleh PT. Commonwealth Life. Informasi ini disiapkan dan digunakan sebagai keterangan saja. Investor harus menyadari bahwa investasi di Unit Link adalah berkaitan dengan mekanisme pasar yang memungkinkan terjadinya risiko keuangan. Kinerja dana ini tidak dijamin, nilai pendapatan dari dana ini dapat bertambah atau berkurang. Kinerja masa lalu dan prediksi masa depan tidak merupakan jaminan untuk kinerja masa depan. PT. Commonwealth Life 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.