

### Fund Objective

Memberikan potensi keuntungan yang optimal dengan tingkat likuiditas yang tinggi

Launch Date	01-Nov-2011
Fund Size (bio)	IDR 90.28
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,514.41

Investment Period

Short Term

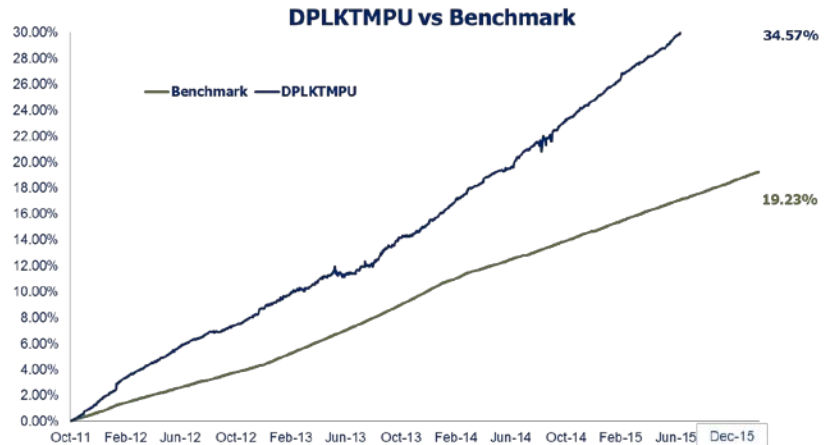
Risk Tolerance

Low

### Market Review :

Untuk pasar obligasi, pergerakan pasar akan terfokus pada keputusan tingkat suku bunga BI di pertengahan bulan Januari 2016, adanya indikasi potensi penurunan suku bunga BI di Kuartal 1-2016 terlihat dari rilis angka inflasi Desember 2015 sebesar 3.35% secara tahunan berada di level bawah target BI, selain itu outlook inflasi untuk 2016 juga masih akan rendah didorong oleh faktor harga global komoditas yang masih rendah dan penurunan harga BBM dan listrik di awal tahun 2016. Faktor lain berhubungan dengan perkembangan mengenai Undang-Undang Pengampunan Pajak yang akan memiliki dampak positif terhadap budget pemerintah yang dapat mempengaruhi target pinjaman pemerintah. Untuk pasar uang, dengan adanya ekspektasi penurunan suku bunga BI dan memperhatikan likuiditas perbankan, pergerakan pasar uang masih akan terbatas. Rata-rata *yield* obligasi Pemerintah (SUN) jangka pendek tenor 1 tahun berada di level 7,09% dan tingkat suku bunga deposito 1 bulan pada bank berada di level 7,06%.

### Performance Per 30 December 2015



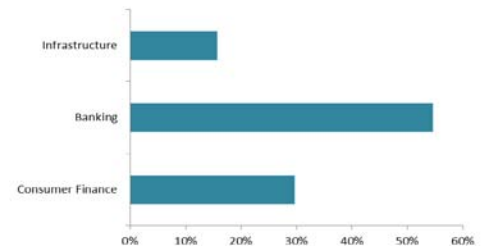
### Cumulative Performance %

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	YTD	Since Inc.
Fund	0.46%	1.93%	3.76%	7.86%	23.73%	7.86%	34.57%
Benchmark	0.29%	0.97%	1.92%	3.96%	14.22%	3.96%	19.23%

### Portfolio Analysis

#### By Sector (Bond Portfolio)

Consumer Finance	29.68%
Banking	54.57%
Infrastructure	15.76%



#### By Asset Class

▪ Money Market*	18.06%
▪ Bonds	81.94%

\* ) Cth : Kas, deposito

#### Top 5 Holdings (alphabetical order)

Deposito – Bank Muamalat	13.18%
Obligasi – BTN	17.05%
Obligasi – Eximbank Indonesia	12.68%
Obligasi – FIF	16.56%
Obligasi – OCBC NISP	12.73%



### Hal yang Perlu diperhatikan :

- Pengelolaan dana bertujuan untuk mendapatkan keuntungan dengan tetap mempertimbangkan faktor perlindungan dana investasi dan tingkat likuiditas yang tinggi.
- Investor tidak diberikan jaminan dan dapat terekspos terhadap risiko suku bunga, risiko pergerakan harga obligasi, risiko kredit, risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik.
- Dalam pengambilan keputusan investasi, investor seharusnya tidak bergantung sepenuhnya pada dokumen ini.

Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi *financial advisor* Anda atau [www.tugumandiri.com](http://www.tugumandiri.com)

#### DISCLAIMER

The information and charts in this document were prepared from data deemed to be accurate, but we do not guarantee its accuracy. Mutual fund does not guarantee returns and assumes investment risks. Past performance of the fund is not a guarantee of its future performance and participation unit prices can go down as well as up and you may lose principal investment. This report is produced for information purposes only, and not to be taken as an offer to sell or a solicitation to buy the fund and is not intended to create any rights or obligations. Investors should read prospectus and information described in this report may not be suitable for all investors and you are advised to seek independent financial advice before making any investment decisions.

**Fund Objective**

Memberikan potensi keuntungan yang optimal dan stabil, melalui investasi pada instrumen obligasi yang selektif.

Launch Date	01-Nov-2011
Fund Size (bio)	IDR 189.00
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,565.49

**Investment Period**

Medium Term

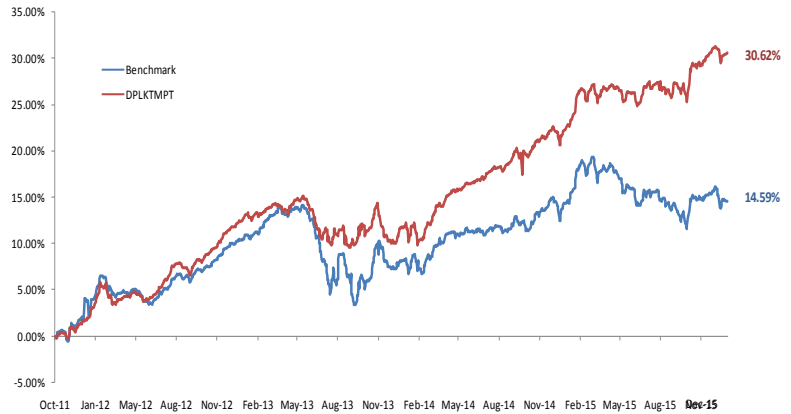
**Risk Tolerance**

Medium

**Market Review :**

Untuk pasar obligasi, pergerakan pasar akan terfokus pada keputusan tingkat suku bunga BI di pertengahan bulan Januari 2016, adanya indikasi potensi penurunan suku bunga BI di Kuartal 1-2016 terlihat dari rilis angka inflasi Desember 2015 sebesar 3.35% secara tahunan berada di level bawah target BI, selain itu outlook inflasi untuk 2016 juga masih akan rendah didorong oleh faktor harga global komoditas yang masih rendah dan penurunan harga BBM dan listrik di awal tahun 2016. Faktor lain berhubungan dengan perkembangan mengenai Undang-Undang Pengampunan Pajak yang akan memiliki dampak positif terhadap budget pemerintah yang dapat mempengaruhi target pinjaman pemerintah. Untuk pasar uang, dengan adanya ekspektasi penurunan suku bunga BI dan memperhatikan likuiditas perbankan, pergerakan pasar uang masih akan terbatas. Rata-rata *yield* obligasi Pemerintah (SUN) jangka pendek tenor 1 tahun berada di level 7,09% dan tingkat suku bunga deposito 1 bulan pada bank berada di level 7,06%.

**Performance Per 30 December 2015**



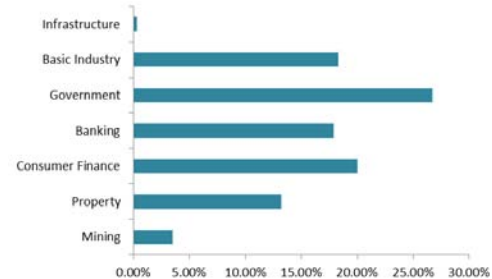
**Cumulative Performance %**

	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	YTD	Since Inc.
Fund	-0.41%	4.21%	2.94%	6.59%	6.59%	30.62%
Benchmark	-0.98%	2.38%	-0.66%	0.13%	0.13%	14.59%

**Portfolio Analysis**

**By Sector (Bond Portfolio)**

Mining	3.52%
Property	13.21%
Consumer Finance	20.05%
Banking	17.91%
Government	26.73%
Basic Industry	18.31%
Infrastructure	0.28%



**Top 5 Holdings**

Bonds - APLN	12.64%
Bonds - BEXI	10.54%
Bonds - FIF	10.82%
Bonds - JAPFA	17.52%
Bonds - Government	25.58%

**By Asset Class**

Money Market	4.30%
Bonds	95.70%



**Hal yang Perlu Diperhatikan :**

- Pengelolaan dana ini kami investasikan pada obligasi pemerintah dan korporasi, sehingga investor akan terespos terhadap risiko suku bunga, risiko pergerakan harga obligasi dan risiko kredit.
- Selain itu, investor juga dapat terespos pada risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik.
- Dalam pengambilan keputusan investasi, investor seharusnya tidak bergantung sepenuhnya pada dokumen ini.

Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi *financial advisor* Anda atau [www.tugumandiri.com](http://www.tugumandiri.com)

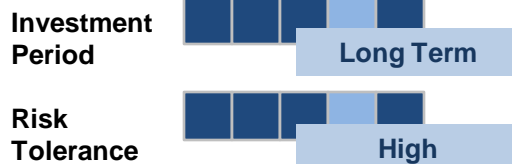
**DISCLAIMER**

The information and charts in this document were prepared from data deemed to be accurate, but we do not guarantee its accuracy. Mutual fund does not guarantee returns and assumes investment risks. Past performance of the fund is not a guarantee of its future performance and participation unit prices can go down as well as up and you may lose principal investment. This report is produced for information purposes only, and not to be taken as an offer to sell or a solicitation to buy the fund and is not intended to create any rights or obligations. Investors should read prospectus and information described in this report may not be suitable for all investors and you are advised to seek independent financial advice before making any investment decisions.

### Fund Objective

Memberikan potensi keuntungan yang maksimal dalam jangka panjang, melalui investasi pada instrumen saham

Launch Date	31-Oct-2011
Fund Size (bio)	IDR 22.95
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,390.35



### Market Review:

Memasuki tahun 2016 ketidakpastian arah ekonomi Indonesia dan kondisi ekonomi global masih mewarnai sentiment di pasar. Untuk kondisi domestik sendiri fokus investor akan terarah pada keputusan tingkat suku bunga acuan pada rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia di pertengahan bulan Januari 2016 ini. Selain itu perkembangan mengenai Undang-Undang Pengampunan Pajak (Tax Amnesty) akan menjadi faktor penentu yang signifikan karena akan berdampak pada kemampuan pemerintah untuk meningkatkan pendapatan pajak guna mendorong pembiayaan infrastruktur. Secara umum, kami melihat pasar berpotensi memberikan kinerja positif apabila kedua katalis tersebut diatas dapat terlaksana sesuai ekspektasi.



### Portfolio Strategy :

Dengan perkembangan ekonomi yang mulai pulih, posisi portfolio menjadi netral-overweight secara bertahap. Secara sektoral difokuskan investasi pada saham berbasis *bluechips* dengan fokus sektor antara lain: overweight pada saham berbasis infrastruktur dan property karena infrastruktur merupakan fokus belanja pemerintah jselama beberapa periode kedepan secara khusus ke saham-saham telekomunikasi dan konstruksi. Perkembangan terakhir BI Rate turun ke level 7.25% akan memiliki dampak positif ke sektor property. Untuk sektor perbankan dan konsumen kami pada posisi netral secara sektoral dan selektif pada beberapa saham terutama akan adanya dampak gradual positif dari penurunan BI Rate pada kedua sektor ini, namun adanya risiko NPL yang masih tinggi menyebabkan harus selektif memilih saham perbankan.

### Performance Per 30 December 2015

Kinerja DPLK Tugu Mandiri vs JCI



### Cumulative Performance %

	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	YTD	SI
DPLKTM	3.04%	12.79%	-2.19%	-7.62%	-7.62%	26.67%
JCI	3.30%	8.74%	-6.47%	-12.13%	-12.13%	21.16%

### Portfolio Analysis

#### By Sector

Finance	28.10%
Consumer Goods	14.07%
Infrastructure Utility	13.63%
Miscellaneous Industries	8.91%
Basic Industry	8.48%
Trade and Service	7.48%

#### Top 10 Holdings

Sep-15		Des-15	
Efek	Weight	Efek	Weight
BBCA	10.73%	BBCA	8.31%
BBRI	7.53%	BBRI	7.16%
UNLVR	10.04%	UNLVR	7.26%
TLKM	9.53%	TLKM	8.03%
ASII	7.61%	ASII	7.54%
BMRI	6.47%	BMRI	5.49%
BBNI	2.63%	INTP	2.59%
ICBP	2.53%	ICBP	2.87%
GGRM	2.42%	GGRM	5.32%
DOC BBKP-S	7.27%	HMSP	11.06%

#### By Asset Class

	Sep-15	Des-15
Equity	88.45%	93.26%
Other	11.55%	6.74%

Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi *financial advisor* Anda atau [www.tugumandiri.com](http://www.tugumandiri.com)

#### DISCLAIMER

The information and charts in this document were prepared from data deemed to be accurate, but we do not guarantee its accuracy. Mutual fund does not guarantee returns and assumes investment risks. Past performance of the fund is not a guarantee of its future performance and participation unit prices can go down as well as up and you may lose principal investment. This report is produced for information purposes only, and not to be taken as an offer to sell or a solicitation to buy the fund and is not intended to create any rights or obligations. Investors should read prospectus and information described in this report may not be suitable for all investors and you are advised to seek independent financial advice before making any investment decisions.