

Fund Objective

Memberikan potensi keuntungan yang optimal dengan tingkat likuiditas yang tinggi

Launch Date	01-Nov-2011
Fund Size (bio)	IDR 74.30
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,459.57

Investment Period

Short Term

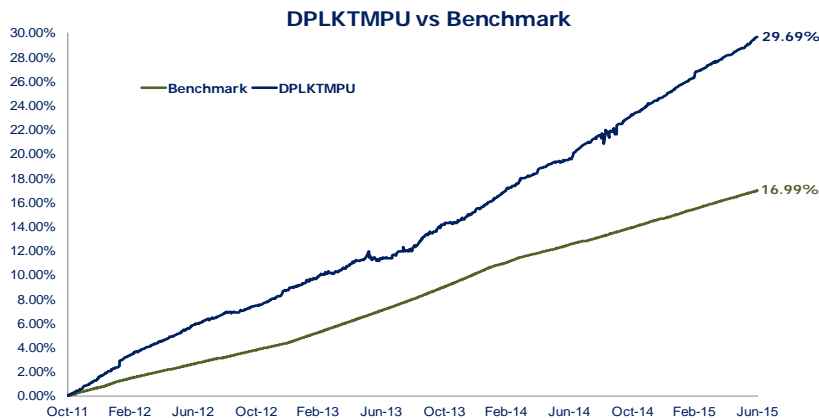
Risk Tolerance

Low

Portfolio Review :

Tingkat imbal hasil instrumen pasar uang dalam hal ini obligasi dengan jatuh tempo kurang dari 1 tahun dan deposito di tahun 2015 masih relatif menarik, Bank Indonesia cenderung untuk menjaga tingkat suku bunga acuan di level 7.50% dengan ekspektasi penurunan laju inflasi akibat penurunan harga minyak dunia dan menjaga volatilitas rupiah. Tingkat imbal hasil obligasi pemerintah untuk tenor 1 tahun berkisar di level 6.59%, obligasi korporasi rating AAA di level 8.24%, rating AA di level 8.56% dan rating A 9.26%. Untuk suku bunga deposito berada di level 9.00%-9.50% per tahun, dengan mempertimbangkan kondisi likuiditas perbankan domestik yang cenderung masih ketat terutama untuk bank kecil-menengah.

Performance Per 30 Juni 2015



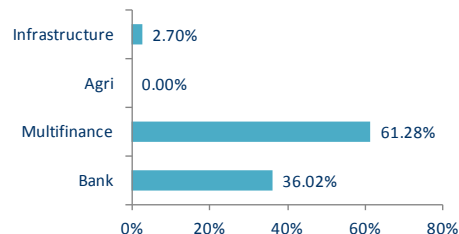
Cumulative Performance %

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	YTD	Since Inc.
Fund	0.75%	1.79%	3.95%	8.50%	22.59%	3.95%	29.69%
Benchmark	0.33%	0.97%	2.00%	4.00%	13.99%	2.00%	16.99%

Portfolio Analysis

By Sector (Bond Portfolio)

Bank	36.02%
MultiFinance	61.28%
Infrastructure	2.70%



By Asset Class

- Money Market* 25.04%
- Bonds 74.96%

*) Cth : Kas, deposito

Top 5 Holdings (alphabetical order)

Obligasi – Adira	13.52%
Obligasi – Astra Sedaya Finance	12.15%
Obligasi – Eximbank Indonesia	13.48%
Obligasi – SMF	13.52%
Obligasi – OCBC NISP	13.52%



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

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 180.92
Price (NAV/ Unit)	IDR 1520.85

Investment Period

Medium Term

Risk Tolerance

Medium

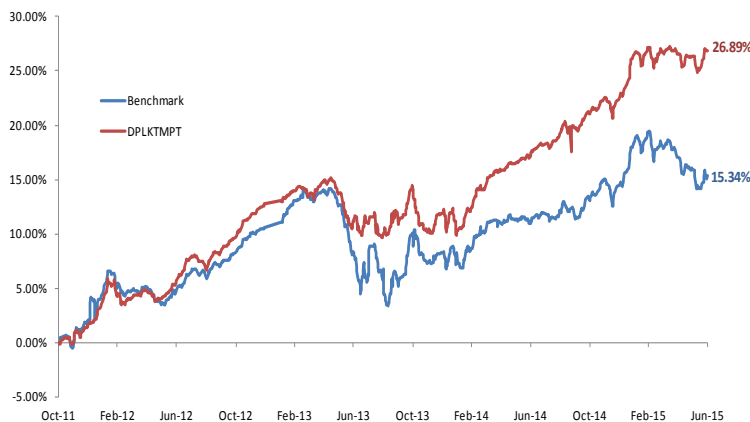
Portfolio Review :

Pasar obligasi dalam negeri hingga semester pertama tahun ini bergerak cukup fluktuatif dengan *yield* yang cenderung bergerak melemah. Jika pada akhir Februari *yield* obligasi pemerintah tenor 10 tahun sebesar 7.06%, maka pada akhir Juni *yield* mencapai 8.33%. Tren pelemahan *yield* ini dapat dilihat dari sisi eksternal dan internal. Tekanan eksternal pada pasar obligasi berasal dari ekspektasi kenaikan tingkat suku bunga The Fed yang akan dilakukan pada kuartal ketiga mendatang serta perkembangan dari Krisis Yunani. Ketidakmampuan Yunani untuk membayar hutang kepada para krediturnya membuat investor bertindak *risk-averse* dan memilih untuk memindahkan asetnya dari *risky asset* ke *safety asset* seperti mata uang USD. Walaupun instrumen obligasi termasuk ke dalam kategori *safety asset*, namun pasar obligasi dalam negeri terkena sentimen negatif melalui pelemahan nilai tukar Rupiah yang sempat mencapai level Rp13,400/USD. Hingga saat ini, dampak dari krisis Yunani ke pasar dalam negeri masih cenderung terbatas. Sementara dari sisi internal, sentimen negatif yang mempengaruhi pasar obligasi antara lain berasal dari realisasi belanja pemerintah yang masih di bawah target sehingga mempengaruhi tingkat kepercayaan investor. Ke depannya kami melihat ada beberapa katalis positif bagi pasar obligasi domestik, yaitu: i) perbaikan neraca transaksi berjalan, ii) tekanan inflasi yang mengalami moderasi pada semester kedua sehingga memberikan ruang bagi Bank Indonesia untuk menurunkan tingkat suku bunganya pada kuartal keempat tahun ini, dan iii) nilai tukar Rupiah yang mulai stabil serta percepatan realisasi belanja pemerintah pada bulan Juni akan meningkatkan kepercayaan dari investor.

Hal yang Perlu Diperhatikan :

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

Performance Per 30 Juni 2015



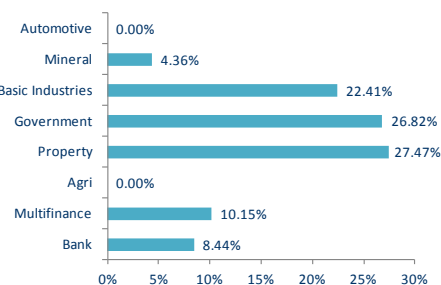
Cumulative Performance %

	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	YTD	Since Inc.
Fund	0.45%	0.20%	3.55%	8.32%	3.55%	26.89%
Benchmark	-0.51%	-2.14%	0.79%	3.99%	0.79%	15.34%

Portfolio Analysis

By Sector (Bond Portfolio)

Bank	8.44%
MultiFinance	10.15%
Property	27.47%
Government	26.82%
Basic Industries	22.41%
Mineral	4.36%



By Asset Class

Money Market	18.34%
Bonds	81.66%

Top 5 Holdings

Bonds - APLN	19.21%
Bonds - Government	21.92%
Bonds - JPFA	18.30%
Deposit - BUK	6.02%
Deposit - JBR	11.06%

Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi *financial advisor* Anda atau 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 23.80
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,421.50

Investment
Period



Risk
Tolerance



Portfolio Review

Memasuki kuartal III-2015, kami melihat pasar akan cenderung dalam tekanan ditengah ketidakpastian situasi ekonomi global, yaitu krisis di Yunani dan potensi kenaikan suku bunga US oleh The Fed yang saat ini diperkirakan akan dimulai bulan September. Faktor domestik belum akan menunjukkan perbaikan yang signifikan selama bulan Juli-Agustus. Kemungkinan September baru ada indikasi perbaikan kondisi ekonomi Indonesia. Kami memprediksi bahwa di akhir 2015, data-data ekonomi Indonesia akan mulai menunjukkan perbaikan sehingga periode kuartal III-2015 merupakan waktu yang cukup baik untuk mulai memposisikan portofolio kembali.

Performance Per 30 Juni 2015

Kinerja DPLK Tugu Mandiri vs JCI



Cumulative Performance %

	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	YTD	SI
DPLKTM	-6.25%	-9.92%	-5.55%	3.98%	-5.55%	29.51%
JCI	-5.86%	-11.02%	-6.05%	0.66%	-6.05%	29.54%

Portfolio Analysis

By Sector

Finance	28.37%
Consumer Goods	16.56%
Infrastructure Utility	14.52%
Miscellaneous Industries	8.92%
Construction Property	4.18%
Trade and Service	6.02%

Top 10 Holdings

Mar-15		Jun-15	
Efek	Weight	Efek	Weight
BBCA	9.29%	BBCA	10.23%
BBRI	8.57%	BBRI	7.80%
UNLVR	8.43%	UNLVR	9.05%
TLKM	8.28%	TLKM	9.15%
ASII	8.25%	ASII	8.92%
BMRI	7.37%	BMRI	7.11%
BBNI	3.23%	BBNI	2.92%
PGAS	3.05%	PGAS	3.00%
ICBP	2.57%	INTP	2.33%
KLBF	2.46%	BBKP	8.82%

By Asset Class

	Mar-15	Jun-15
Equity	92.18%	90.68%
Other	7.82%	9.32%

Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi *financial advisor* Anda atau 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.