

### Fund Objective

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

<b>Launch Date</b>	<b>01-Nov-2011</b>
Fund Size (bio)	IDR 206.21
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,703.72

**Investment Period**

Medium Term

**Risk Tolerance**

Medium

### Market Review :

Seiring dengan rendahnya laju inflasi (3,45% y-o-y per Juni 2016) dan pemangkasan BI rate sebesar 25bps menjadi faktor pendorong penurunan *yield* dari Surat Utang Negara (SUN). Nilai tukar Rupiah yang terus cenderung menguat, membuat minat investor terhadap SUN semakin tinggi. Per 24 Juni 2016, kepemilikan investor asing di obligasi pemerintah Indonesia telah mencapai Rp630 triliun atau 39% dari total obligasi yang diterbitkan. Melihat tren penurunan *yield* di pasar obligasi global, maka kami melihat tren penguatan SUN dapat berlanjut walau dalam level yang lebih terbatas dari sebelumnya.

### Performance Per 31 Maret 2016



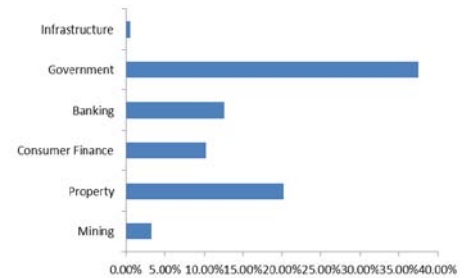
### Cumulative Performance %

	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	YTD	Since Inc.
Fund	1.59%	3.29%	8.83%	12.02%	8.83%	42.15%
Benchmark	1.32%	2.40%	6.99%	7.48%	6.99%	21.14%

### Portfolio Analysis

#### By Sector (Bond Portfolio)

Mining	3.26%
Property	20.18%
Consumer Finance	10.25%
Banking	12.63%
Government	37.49%
Infrastructure	0.50%



#### Top 5 Holdings

Bonds - APLN	16.79%
Bonds - BEXI	11.88%
Sukuk - AISA	10.25%
Bonds - Astra Sedaya Finance	4.91%
Bonds - Government	37.49%

#### By Asset Class

Money Market	5.33%
Bonds	94.67%



### 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.

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 dengan tingkat likuiditas yang tinggi

Launch Date	01-Nov-2011
Fund Size (bio)	IDR 95.93
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,579.02

Investment Period

Short Term

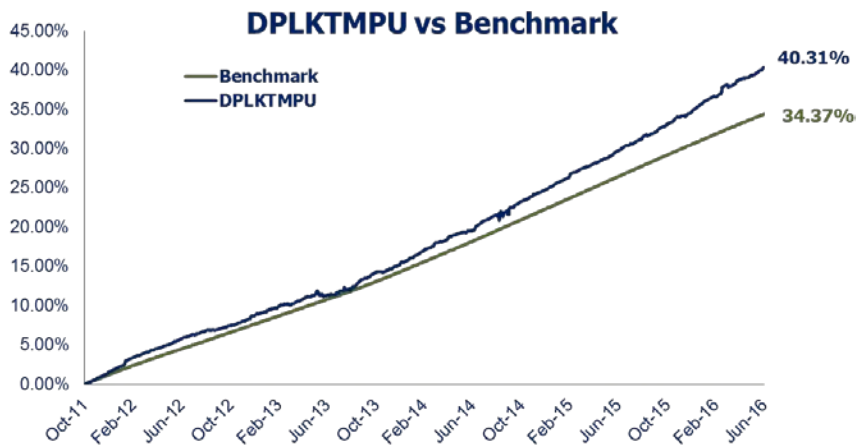
Risk Tolerance

Low

### Market Review :

Seiring dengan rendahnya laju inflasi (3,45% y-o-y per Juni 2016) dan pemangkasan BI rate sebesar 25bps menjadi faktor pendorong penurunan *yield* dari Surat Utang Negara (SUN). Nilai tukar Rupiah yang terus cenderung menguat, membuat minat investor terhadap SUN semakin tinggi. Per 24 Juni 2016, kepemilikan investor asing di obligasi pemerintah Indonesia telah mencapai Rp630 triliun atau 39% dari total obligasi yang diterbitkan. Melihat tren penurunan *yield* di pasar obligasi global, maka kami melihat tren penguatan SUN dapat berlanjut walau dalam level yang lebih terbatas dari sebelumnya. Rendahnya laju inflasi, dan pelonggaran likuiditas yang di tempuh oleh Bank Indonesia akan mendorong tingkat suku bunga simpanan perbankan terus menurun. Peningkatan dari likuiditas perbankan dari penerapan UU Tax Amnesty dapat ikut menjadi faktor pendorong tren penurunan tingkat suku bunga simpanan.

### Performance Per 30 Juni 2016



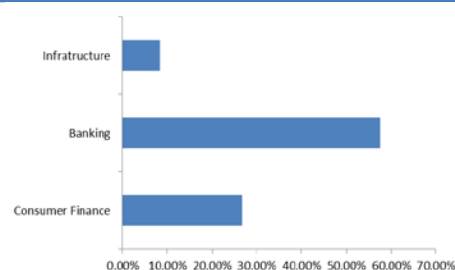
### Cumulative Performance %

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	YTD	Since Inc.
Fund	0.71%	1.78%	4.27%	8.18%	26.01%	4.27%	40.31%
Benchmark	0.61%	1.87%	3.88%	7.95%	23.58%	3.88%	34.37%

### Portfolio Analysis

#### By Sector (Bond Portfolio)

Consumer Finance	26.82%
Banking	57.62%
Infrastructure	8.35%



#### By Asset Class

Money Market*	7.22%
Bonds	92.78%

\*) Cth : Kas, deposito

#### Top 5 Holdings (alphabetical order)

Obligasi – JAPFA	16.25%
Obligasi – BTN	15.80%
Obligasi – Astra Sedaya Finance	15.73%
Obligasi – Sarana Multigriya Finance	15.65%
Obligasi – Sumber Alfaria Trijaya	10.57%

### 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 maksimal dalam jangka panjang, melalui investasi pada instrumen saham

Launch Date	31-Oct-2011
Fund Size (bio)	IDR 28.45
Price (NAV/ Unit)	IDR 1,603.99

Investment Period



Risk Tolerance



## Market Review:

Selama bulan Juni, IHSG mencatatkan kenaikan sebesar 4,58% ditengah membaiknya persepsi investor terhadap prospek makro ekonomi Indonesia paska penurunan BI Rate oleh Bank Indonesia serta disetujuinya undang-undang pengampunan pajak (Tax Amnesty) oleh DPR. Katalis berikut yang dapat mendorong kenaikan lebih lanjut adalah kinerja emiten semester I 2016 yang akan mulai dipublikasikan pertengahan bulan Juli. Resiko yang perlu dimonitor adalah perihal realisasi APBN-P 2016, dimana menurut kami asumsi penerimaan pajak masih relatif agresif sehingga ada resiko *shortfall* yang dapat berdampak pada belanja pemerintah.

## Performance Per 31 Juni 2016

Kinerja DPLK Tugu Mandiri vs JCI



## Cumulative Performance %

	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	YTD	SI
DPLKTM	6.23%	5.94%	15.37%	12.84%	15.37%	46.13%
JCI	4.58%	3.53%	9.22%	2.16%	9.22%	32.34%

## Portfolio Analysis

### By Sector

Property	27.38%
Consumer Goods	22.05%
Finance	14.56%
Infrastructure	10.71%
Misc. Industry	9.26%
Trade and Service	5.26%

### Top 10 Holdings

Des-15		Jun-16	
Efek	Weight	Efek	Weight
BBCA	8.31%	ASII	8.49%
BBRI	7.16%	HMSP	6.31%
UNLVR	7.26%	BBCA	5.75%
TLKM	8.03%	BSDE	5.65%
ASII	7.54%	TLKM	5.12%
BMRI	5.49%	UNVR	4.99%
INTP	2.59%	INDF	4.81%
ICBP	2.87%	CTRA	4.16%
GGRM	5.32%	BBRI	3.97%
HMSP	11.06%	WSKT	3.22%

### By Asset Class

	Des-15	Jun-16
Equity	93.26%	94.85%
Other	6.74%	5.15%



## 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.