

TUJUAN DAN KEBIJAKAN INVESTASI

Memberikan hasil investasi jangka panjang dalam US Dollar Amerika Serikat di atas inflasi maupun deposito US Dollar Amerika Serikat di Indonesia, melalui investasi pada efek bersifat utang dalam denominasi Dollar Amerika Serikat dan efek bersifat ekuitas, serta instrumen pasar uang dalam denominasi US Dollar.

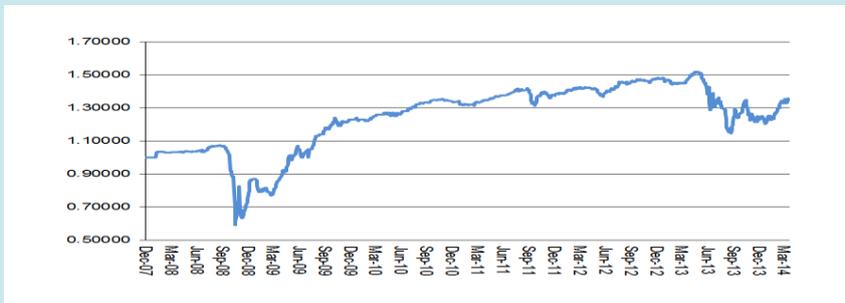
Kebijakan investasi: Efek Saham 5% - 35%, Efek Hutang 65% - 75% dan sisanya di instrumen pasar uang. Target investasi portofolio 75% Efek Utang minimum rating BB+.

DANA KELOLAAN PER 28/3/2014

Tanggal Perdana : 13 Desember 2007
 Nilai Aktiva Bersih : US\$ 10,316 juta
 Total Unit penyertaan : 7,60 juta
 NAB/unit : US\$ 1,3568



BLOOMBERG: PTPDUSD U \$
 ISIN: IDN000053303



PORTFOLIO PANIN DANA US DOLLAR

Efek terbesar diurutkan berdasarkan abjad	
Pendapatan Tetap	
1	Perusahaan Penerbit SBSN 20
2	Rep of Indonesia – Indon 43
3	Rep of Indonesia – Indon 44
Equity	
1	PT. Astra International
2	PT. Bank Negara Indonesia
3	PT. Gudang Garam

Portfolio Panin Dana US Dollar

Equity, 21.16%
 Cash + Money Market, 11.59%
 US Dollar Bond, 67.25%

Periode	Tingkat Return (%)
	Panin Dana US Dollar
1 bulan	1,91%
3 bulan	9,35%
6 bulan	9,55%
Year-to-Date	9,35%
1 tahun	-6,88%
3 tahun	1,04%
Sejak Perdana	35,68%

PERKEMBANGAN PASAR

Pada akhir bulan Maret:

- IDR per USD menguat sebanyak 249 poin menjadi 11,361
- IHSG naik sebanyak 148.06 poin dari 4620.22 menjadi 4768.28
- Terjadi inflasi sebesar 0.08% dalam 1 bln, sehingga inflasi menjadi 7.32% dlm 1 thn
- BI Rate tetap berada pada level 7.50%, sementara Real Rate menjadi 0.18%
- US Fed Fund Target Rate tetap 0 s/d 0,25%, sementara yield US 10Y Gov Bond naik ke 2.718%, US Real Rate menjadi -0.85% s/d -1.10%
- Harga spot minyak dunia turun \$1.01 menjadi \$101.58
- Kepemilikan asing atas SUN naik Rp 16.52 triliun menjadi Rp 360.72 triliun

Pasar surat utang negara berdenominasi US Dollar (INDON) bergerak variatif selama Bulan Maret sehingga membawa harga INDON bergerak flat jika dibandingkan dengan harga awal bulan. Untuk 10-Yr US Treasury, yield bergerak melemah sebanyak 10bps sehingga berada pada level 2.75% di akhir bulan. Ini menyebabkan spread yield antara US Treasury dan INDON berada pada kisaran 208-232 bps.

Pada awal hingga akhir bulan, pasar obligasi US Treasury bergerak mixed seiring dengan keluarnya data-date ekonomi US yang masih variatif, seperti data ISM non-manufacturing dan

data penjualan rumah yang keluar tidak sebaik perkiraan dan untuk data initial jobless claims, housing starts, building permits mengalami peningkatan yang lebih baik. Hal ini kembali memunculkan spekulasi bahwa perekonomian di negara tersebut belum sepenuhnya pulih. Pada pertengahan bulan, pasar obligasi US Treasury dan juga INDON mengalami pelemahan seiring meningkatnya ekspektasi bahwa The Fed akan menaikkan suku bunga acuannya lebih cepat dari perkiraan pada tahun 2015. The Fed juga kembali mengurangi program pembelian utangnya pada FOMC meeting sebesar USD 10 miliar menjadi USD 5 miliar per bulan. Namun, membaiknya data – data ekonomi domestik juga meningkatkan appetite investor terhadap Indonesia yang tercermin dari tren penurunan angka CDS dan meningkatnya nilai pembelian harian asing di pasar saham maupun pasar surat utang Indonesia. Penguatan ini dapat dilihat dari besaran yield INDON yang bergerak turun pada akhir bulan. Yield Indo-19, Indo-24, dan Indo-44 masing-masing berada di kisaran level 3.7%, 4.9%, dan 6.2%.

Investor asing kembali ke Indonesia! Hal tersebut ditunjukkan dengan kenaikan IHSG yang didorong oleh saham-saham blue chip (selalu menjadi pilihan investor asing). Kenaikan terlihat lebih karena faktor sentimen kondisi politik, meski sejumlah data makro menunjukkan perbaikan.

Reksa Dana Panin Dana US Dollar tidak menjamin hasil investasi yang tetap. Hasil investasi masa lalu adalah bukan suatu jaminan untuk hasil investasi masa datang. Nilai Aktiva Bersih/Unit dari Reksa Dana Panin Dana US Dollar tersebut dapat berubah-ubah setiap saat. Informasi yang kami sampaikan ini tidak mengikat siapapun, dan tidak mengandung penawaran, undangan, atau permintaan untuk pembelian Unit Penyertaan Reksa Dana Panin Dana US Dollar. Kepada calon investor disarankan untuk membaca isi prospektus, dan mendapat nasihat dari penasihat keuangan atau petugas bagian pelayanan penjualan yang berwenang sebelum membeli Unit Penyertaan Reksa Dana Panin Dana US Dollar.