

## BNI-AM DANA PENDAPATAN TETAP MAKARA INVESTASI

### ★ Profil Manajer Investasi

PT BNI Asset Management adalah salah satu perusahaan efek terbesar di Indonesia yang melakukan kegiatan usaha sebagai manajer investasi yang memiliki pengalaman sejak 12 April 1995 dan merupakan anak perusahaan dari PT BNI Securities (99.90%). PT BNI Asset Management telah mendapat ijin usaha sebagai Manajer Investasi dari Bapepam-LK (No. KEP-05/BL/MI/2011 tanggal 7 Juli 2011). Saat ini, PT BNI Asset Management mengelola 110 (seratus sepuluh) produk Reksa Dana.

### ★ Tujuan Investasi

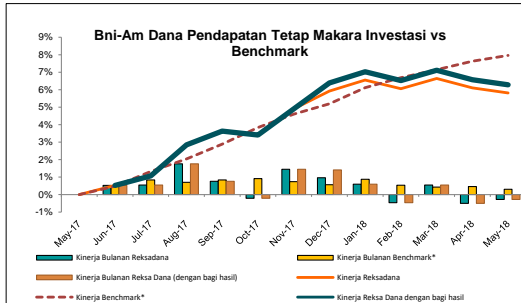
Mendapatkan bunga dan apresiasi nilai pokok (dalam hal Efek Bersifat Utang atau instrumen lain yang memungkinkan). Sesuai dengan sifat investasi di Efek Bersifat Utang, diharapkan pertumbuhan nilai investasi yang stabil.

### ★ Profil Risiko Investasi

- Tingkat Risiko : Moderat  
- Potensi Imbal Hasil : Moderat

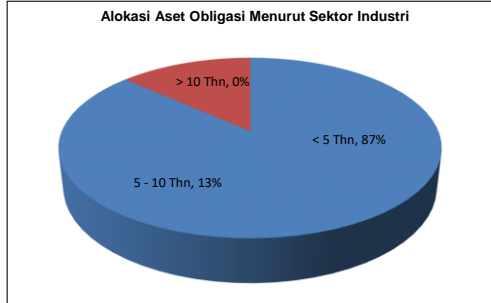
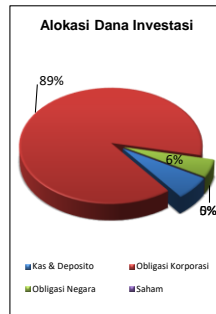
### ★ Kebijakan Investasi

Minimum 80% pada Efek Bersifat Utang  
Maksimum 20% pada kas atau instrumen pasar uang/deposito lainnya



\* Benchmark : Infovesta Corporate Bond Index

Periode	Reksadana (tanpa bagi hasil)	Reksadana (dengan bagi hasil)	Benchmark**
Jun-17	0.52%	0.52%	0.48%
Jul-17	0.55%	0.55%	0.84%
Aug-17	1.76%	1.76%	0.71%
Sep-17	0.76%	0.76%	0.83%
Oct-17	-0.21%	-0.21%	0.92%
Nov-17	1.45%	1.44%	0.74%
Dec-17	0.96%	1.41%	0.57%
Jan-18	0.60%	0.60%	0.87%
Feb-18	-0.47%	-0.47%	0.54%
Mar-18	0.55%	0.55%	0.43%
Apr-18	-0.50%	-0.50%	0.46%
May-18	-0.28%	-0.28%	0.31%



### ★ Kinerja Reksa Dana Pada Tanggal 31-05-2018

Periode	Reksadana (tanpa bagi hasil)	Reksadana (dengan bagi hasil)	Benchmark*
1 Bulan	-0.28%	-0.28%	0.31%
3 Bulan	-0.23%	-0.23%	1.19%
6 Bulan	0.86%	1.31%	3.22%
1 Tahun	5.81%	6.28%	7.96%
Sejak Awal tahun	-0.10%	-0.10%	2.63%

### ★ Profil Portofolio Obligasi

Durasi Portofolio : 2.59  
YTM Portofolio : 8.55%

### ★ Top 5 Efek Dalam Portofolio

Obligasi Korporasi	BJBR01BSBCN1
Obligasi Korporasi	BNLI01SBCN2
Obligasi Korporasi	PNBNO1SBCN1
Obligasi Korporasi	PNMP01ACN2
Obligasi Korporasi	SMRA02CN2

## Laporan Manajer Investasi

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada bulan Mei 2018 ditutup pada level 5,983.6 atau turun -0.18%. Sepanjang bulan Mei 2018, investor asing mencatatkan total jual bersih sebesar Rp 6.4 triliun. Beberapa sektor yang mengalami kenaikan antara lain sektor IT (10.43% MoM), Materials (7.75%) dan Energi (-5.47%) sedangkan sektor Industrial dan Telco menjadi sektor yang mengalami pelemahan terbesar. Kami positif terhadap pergerakan IHSG di tahun 2018 yang akan didorong oleh ekspektasi perbaikan daya beli seiring peningkatan program sosial pemerintah serta ekspektasi inflasi yang akan terjaga rendah di tahun ini. Sementara itu, kami melihat risiko terbesar datang dari kenaikan suku bunga The Fed yang lebih agresif dari ekspektasi, potensi perang dagang antara negara serta potensi melemahnya mata uang rupiah.

Pasar obligasi yang dicerminkan oleh Indonesia Composite Bond Index (ICBI) ditutup di level 240.6 atau turun -0.50%. Hingga akhir Mei, kepemilikan asing di surat berharga negara (SBN) tercatat sebesar Rp 830.5 triliun atau turun Rp 14.8 triliun dari posisi akhir April sebesar Rp 845.3 triliun. Tingkat imbal hasil pemerintah bertenor 10 tahun di bulan Mei 2018 ditutup di level 6.95% atau naik dari posisi April 2018 di level 6.88%. Sementara itu, nilai tukar Rupiah terhadap USD apresiasi sebesar 0.12% ke level Rp 13,896 per Dollar AS. Inflasi di bulan Mei tercatat sebesar 3.2% (YoY), dibawah konsensus 3.3% yang didorong oleh meredanya tekanan kenaikan harga bahan pokok. Special rate deposito untuk bulan Mei untuk bank BUKU II dan BUKU III berada di level 5.50%-6.25% atau sedikit turun dari bulan sebelumnya, seiring dengan adanya kelebihan likuiditas yang disebabkan oleh lebih kencangnya pertumbuhan deposito daripada kredit yang disalurkan, akan tetapi kenaikan suku bunga acuan 7D Reverse Repo Rate diperkirakan akan mengakibatkan naiknya suku bunga deposito dalam beberapa bulan kedepan

### ★ Investasi Pada Reksa Dana

- Tanggal Penawaran: 9-Nov-16  
- Minimum Investasi: Maksimum 1%  
- Perhitungan NAB/Unit: Harian

### ★ Rekening Pembelian

- PT Bank CIMB Niaga Tbk  
- PT Bank Negara Indonesia Tbk

### ★ Biaya Investasi

- Pembelian: Maksimum 1%  
- Penjualan Kembali: Tidak ada  
- Pengalihan: Tidak ada

### ★ Bank Kustodi

- PT Bank CIMB Niaga Tbk

### ★ Biaya Pengelolaan

- Manajer Investasi: Maksimum 1.50% per Tahun  
- Bank Kustodian: Maksimum 0.09% per Tahun