



REKSA DANA HPAM Premium - 1

Opini Manajer Investasi

Memasuki bulan September ini tekanan jual terhadap bursa efek kelihatannya masih belum akan segera berakhir. Hal ini terjadi akibat kembali berfluktuasinya harga minyak mentah dunia, seiring banyaknya fasilitas produksi yang berhenti beroperasi akibat badai yang terus melanda dunia.

Di sisi lain bulan Ramadhan dan Idul Fitri diyakini akan kembali memicu kenaikan inflasi musiman di Indonesia. Belum kondusifnya kondisi pasar tersebut mengakibatkan investor secara keseluruhan cenderung akan melakukan transaksi jangka pendek dengan melakukan pembelian selektif terhadap saham-saham blue chips berkapitalisasi besar yang memiliki kinerja keuangan dan prospek ke depan baik.

Kami memperkirakan kondisi Bursa Efek Indonesia pada bulan September 2008 ini masih akan bergerak flat dengan kecenderungan melemah.

Berdasarkan hal tersebut di atas, HPAM Premium-1 memutuskan untuk mempertahankan porsi investasi pada efek pasar uang dan efek obligasi serta mulai melakukan realisasi atas profit investasi pada efek ekuitas. Untuk menghindari kinerja HPAM Premium – 1 agar tidak terlalu berfluktuasi, MI sedapat mungkin hanya akan melakukan transaksi efek ekuitas jangka pendek.

Tujuan & Kebijakan Investasi

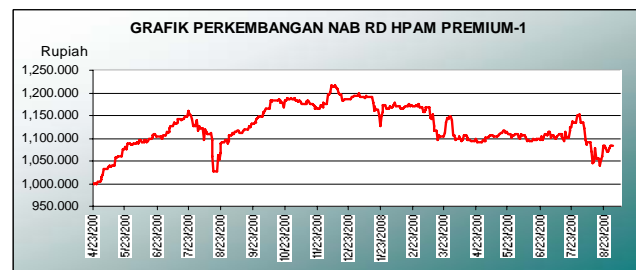
HPAM Premium - 1 bertujuan untuk mendapatkan pertumbuhan nilai investasi dalam jangka panjang dan memperoleh pendapatan yang berkelanjutan dengan tingkat risiko yang relatif rendah. Komposisi investasi dari HPAM Premium - 1 adalah minimum sebesar 5% (lima persen) dan maksimum sebesar 75% (tujuh puluh lima persen) dengan target sebesar 70% (tujuh puluh persen) pada instrumen pendapatan tetap, minimum sebesar 5% (lima persen) dan maksimum sebesar 75% (tujuh puluh lima persen) dengan target sebesar 20% (dua puluh persen) pada Efek Ekuitas dan minimum sebesar 5% (lima persen) dan maksimum sebesar 75% (tujuh puluh lima persen) dengan target sebesar 10% (sepuluh persen) pada Instrumen Pasar Uang.

Return Komparasi

	Return	
	30 hari terakhir	Riil '07
HPAM Premium - 1	-5,79%	8,013%
Komparasi*)	-3,34%	12,044%

*) Return rata-rata dari Reksa Dana Campuran

Perkembangan NAB HPAM Premium – 1



Fitur Reksa Dana HPAM Premium - 1

Tanggal efektif	: 16 April 2007
Penawaran perdana	: 23 April 2007
Maksimum penawaran	: 1 miliar Unit
Biaya pembelian	: Maksimal 2%
Biaya penjualan kembali	: 0% - 1%

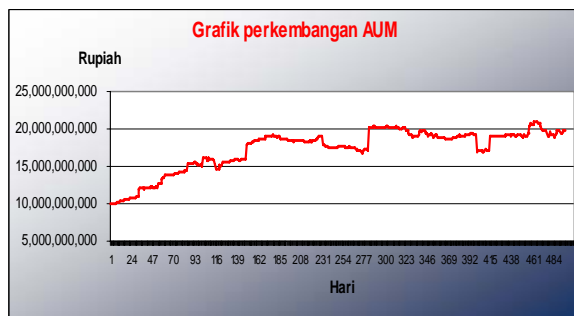
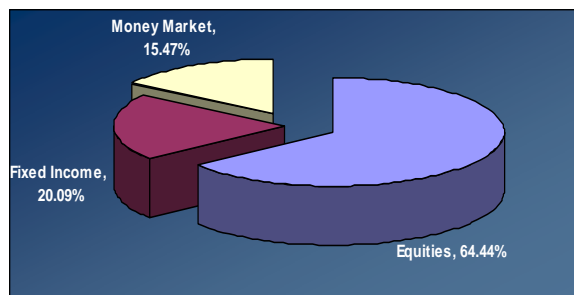
Nilai Aktiva Bersih

	23 April 07	29 Agus 08
Total AUM (Rp juta)	10.000,000	19.754,098
NAB Per Unit (Rp)	1.000,000	1.084,467
Jumlah Unit (juta)	10,000	18,215

Top Holdings

No	Kode Efek	Nama Efek	%
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk	9,54%
2	ADRO	Adaro Energy Tbk	7,80%
3	ISAT	Indosat Tbk	7,58%
4	BTEL I 2007	Bakrie Tellecom	5,21%
5	BLTA III 07	Obligasi Berlian Laju Tkr	5,09%

Komposisi Portofolio



REKSDANA TIDAK TERMASUK INSTRUMEN INVESTASI YANG DIJAMIN OLEH PEMERINTAH ATAU PUN BANK INDONESIA. SEBELUM MEMBELI UNIT PENYERTAAN, CALON INVESTOR HARUS TERLEBIH DAHULU MEMPELAJARI DAN MEMAHAMI PROSPEKTUS DAN DOKUMEN PENAWARAN LAINNYA. KINERJA MASA LALU TIDAK MENCERMINKAN KINERJA MASA DATANG.



NETT ASSET VALUE REPORT

FUND NAME : REKSADANA HPAM PREMIUM -1
DATE : 29-Aug-2008

DESCRIPTION			BALANCE
GROSS PORTFOLIO VALUE			Rp 19,680,055,383.320
Ordinary Shares		Rp 12,728,757,500.000	Rp 12,728,757,500.000
Equities	Rp 12,728,757,500.000		
Fixed Interest		Rp 3,968,240,000.000	Rp 3,968,240,000.000
Corporate Bond	Rp 3,022,190,000.000		
Government Bond	Rp 946,050,000.000		
Right & Warrant		Rp 131,720.00	Rp 131,720.00
Warrant	Rp 131,720.000		
Liquidity		Rp 2,982,926,163.320	Rp 2,982,926,163.320
Current Account	Rp 422,792,849.580		
Time Deposit	Rp 2,200,000,000.000		
Account Receivable/settle undue	Rp -		
Account Payable for redempt	Rp -		
Expenses Payable	Rp (59,149,136.260)		
Nett Settlement	Rp 419,282,450.500		
Unallocated Sub, Red, Con-in & Out			Rp -
Unallocated Subscription		Rp -	Rp -
ACCRUAL INCOME			Rp 74,042,243.698
Accrual Interest of MM		Rp 10,238,905.888	Rp 10,238,905.888
Accrual Interest of FI		Rp 63,803,337.810	Rp 63,803,337.810
ACCRUAL EXPENSES			Rp -
Custodial Fee - 0.2%		Rp -	Rp -
Total Accrual until the Last Date	Rp -		
This day accrual	Rp -		
Auditor Fee		Rp -	Rp -
Total Accrual until the Last Date	Rp -		
This day accrual	Rp -		
Overhead Cost		Rp 0.00	Rp 0.00
Total Accrual until the Last Date	Rp 0.00		
This day accrual	Rp 0.00		
Investment Management Fee - 2%		Rp -	Rp -
Total Accrual until the Last Date	Rp -		
This day accrual	Rp -		
Net Asset Value			Rp 19,754,097,627.018
Total Unit Issued			18,215,488.027
Unallocated Unit of Redemption			
NAV/Unit			Rp 1,084.4671

Change
6.19

Asset Allocation	% of NAV
Equity	64.44%
Fixed Income	20.09%
Money Market	11.14%
Cash	3.96%
Accrual Income	0.37%
Expenses	0.00%

Last NAV per Unit (July 29, 2008)	1,151.114
Return (30 DAYS)	-5.79%
Last NAV per Unit (Apr 23, 2007)	1000
Inseption	8.45%
Last NAV per Unit (July 29, 2007)	1,089.719
Return 1 year	-0.48%