

NAV
29-Sep-08

1,078.24

▶ Jenis Reksadana

Reksadana Terproteksi

▶ Manajer Investasi

PT. NISP Sekuritas

▶ Agen Penjual

PT. Bank NISP, Tbk

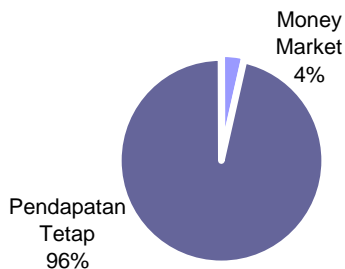
▶ Bank Kustodian

Standard Chartered Bank, Jakarta

▶ Total Aset Kelolaan

Rp 151.06 milyar

▶ Alokasi Aset



▶ Pelunasan Unit Berkala

Setiap 3 bulan

▶ Tanggal Emisi

25 Agustus 2008

▶ Jatuh Tempo

25 Agustus 2011

▶ Biaya Penjualan Kembali

≤ 1 tahun	: 10%
>1 - ≤ 2 tahun	: 5%
Diatas 2 tahun	: 3%

Biaya penjualan kembali dihitung dari total nilai penjualan kembali.

▶ Risiko Berinvestasi

- 1 Risiko Ekonomi & Politik
- 2 Risiko Likuiditas
- 3 Risiko Perubahan Peraturan
- 4 Risiko Pihak Ketiga yang Terkait
- 5 Risiko Pelunasan Lebih Awal
- 6 Risiko Pasar
- 7 Risiko Suku Bunga
- 8 Risiko Kredit
- 9 Risiko Industri

▶ Tujuan Investasi

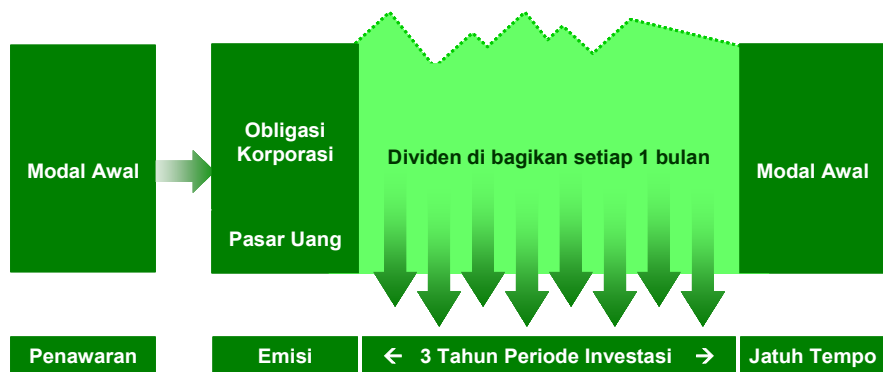
NISP Proteksi Dinamis Seri 4 merupakan Reksa Dana Terproteksi dengan potensi imbal hasil menarik yang didistribusikan secara berkala dalam jangka waktu 3 tahun melalui investasi pada efek Utang dalam kategori layak investasi.

5 Obligasi Terbesar

WOM FINANCE IV TAHUN 2007 SERI C	Keuangan	39.3%
BANK BNI I TAHUN 2003	Keuangan	9.1%
FEDERAL INTL FINANCE VII TH 2007 SERI D	Keuangan	8.5%
JASA MARGA X SERI O TAHUN 2002	Infrastruktur	8.2%
TPJ I TAHUN 2008 SERI A	Infrastruktur	7.7%

▶ Struktur Dana Kelolaan

NISP Proteksi Dinamis Seri 4



Keterangan Gambar Grafik:

Ilustrasi di atas hanya menggambarkan struktur dana kelolaan secara umum. Sebelum mencapai nilai nominalnya (par) saat jatuh tempo (100), harga obligasi akan bergerak fluktuatif sesuai dengan kondisi pasar dan terdapat kemungkinan berkurangnya jumlah modal awal yang ditempatkan apabila dicairkan sebelum jatuh tempo. Pergerakan harga NAB NISP Proteksi Dinamis Seri 4 akan sejalan dengan harga pasar Obligasi.

▶ Ulasan Pasar

Jatuhnya pasar keuangan global akibat krisis di AS tak pelak lagi berimbas negatif pada bursa Indonesia. Bangkrutnya Lehman Brothers dan penyelamatan pemerintah AS terhadap perusahaan dan sektor keuangan di Amerika memicu kepanikan investor sehingga memberikan tekanan jual yang sangat kuat di bursa saham seluruh dunia. Pada akhir September 2008 IHSG ditutup pada level 1.833, turun 15% dibandingkan akhir Agustus 2008. Semua sektor mengalami penurunan. Sektor pertambangan memberikan kinerja terburuk dengan mengalami penurunan sebesar 29%. Pasar obligasi juga tak luput dari tekanan jual, secara rata-rata harga SUN turun sebesar 4.5%. Investor asing menurunkan kepemilikannya atas SUN sebanyak Rp 1 triliun atau 1.4%. Situasi ini juga menyebabkan pemerintah membatalkan penerbitan obligasi US Dollar di pasar global. Di bulan September 2008, inflasi bulanan tercatat 0.97% dan inflasi tahunan sebesar 12.14%. Sementara itu, BI menaikkan suku bunga dari 9.25% ke 9.5% dan diperkirakan akan menjaga suku bunga pada level ini sampai akhir tahun. Melihat ke depan, sentimen negatif dari pasar global diperkirakan akan terus membayangi bursa Indonesia. Pada level ini, SUN/ORI menawarkan potensi imbal hasil yang sangat menarik.

Laporan ini adalah laporan berkala kinerja Reksa Dana NISP Sekuritas yang berisikan data hingga tanggal di atas. Seluruh ulasan yang dimuat di atas dibuat berdasarkan data dan informasi yang dimiliki oleh NISP Sekuritas selaku Manajer Investasi pada saat laporan ini dibuat. Laporan ini tidak mengikat investor dalam mengambil keputusan investasinya dan karenanya segala risiko yang ditimbulkan oleh keputusan investasinya akan ditanggung sepenuhnya oleh investor sendiri. Investor harus membaca dan memperhatikan informasi, syarat dan ketentuan yang tercantum dalam prospektus Reksa Dana NISP Sekuritas yang terkait dengan Reksa Dana tersebut di atas. **Investasi di Reksa Dana tidak dijamin oleh Manajer Investasi dan mengandung risiko investasi, termasuk kemungkinan berkurangnya jumlah modal awal yang ditempatkan.** Kinerja masa lalu dari Reksa Dana dan Manajer Investasi tidak menunjukkan kinerja di masa yang akan datang.

PT. NISP Sekuritas
Puri Imperium Building
Office Plaza Unit G. 2, 3, & 5
Jl. Kuningan Madya Kav. 5 - 6
Jakarta 12980 - Indonesia
Telp (021) 83795238, 83702268
Fax (021) 8282345, 83785746, 83785755
Website : www.nispsekuritas.com
E-mail : info@nispsekuritas.com