

MARKET COMMENTARY

31-Jan-19

Review Januari 2019

IHSG pada bulan Januari 2019 menguat +5.46% dan ditutup di level 6,533. Sektor infrastruktur dan sector pertambangan menjadi sektor pendorong bursa dengan penguatan sebesar +9.97% dan +8.25%, sedangkan sektor perdagangan dan sector konsumsi mencatatkan penguatan terkecil, masing-masing sebesar +1.77% dan +3.56%.

Di Wall Street, S&P 500 mencatatkan penguatan sebesar +7.87% sementara Dow Jones Industrial Average turut naik 7.17%. Indeks FTSE Asia Ex Japan menguat +7.02% sementara indeks bursa saham global MSCI ACWI menguat sebesar +7.80%. Salah satu kejadian yang patut dicermati adalah Government Shutdown di Amerika Serikat akhirnya berakhir pada 28 Januari 2019, dan menjadi yang terlama sepanjang sejarah.

Pada bulan Januari 2019, harga Minyak Mentah WTI naik +19.42%, Brent juga meningkat +14.59%; masing-masing ditutup di level US\$ 53.8/barel dan US\$ 61.9/barel. Harga Minyak Kacang Kedelai naik +9.51% sementara CPO juga naik +8.39%. Perkembangan harga komoditas utama lain: Emas +3.02%, Timah +7.17%, Tembaga 5.83%, Aluminium +4.29%, Batubara -2.99%, Jagung +0.40%, Gandum +2.63%, dan Kacang Kedelai +3.71%.

Rupiah menguat +2.9% terhadap USD dan ditutup di level 13,973/USD pada Januari 2019. Harga SUN naik seiring tingkat imbal hasil acuan SUN tenor 10 tahun turun -1.5 basis poin ke 8.010%. Adapun kepemilikan asing di SBN bertambah menjadi Rp 902 triliun; lebih tinggi Rp 50 triliun dibandingkan posisi bulan lalu.

Inflasi Januari 2019 tercatat sebesar 0.62% m-m dan 3.13% y-y; di mana angka konsensus adalah 0.53% m-m dan 3.01% y-y. Neraca perdagangan bulan Desember 2019 defisit US\$ -1.102 Juta, lebih baik dari perkiraan konsensus yang defisit US\$ -1.115 juta; Ekspor turun sementara impor naik masing-masing -4.62% y-y dan +1.16% y-y.

January 2019 Review

JCI traded +5.46% higher in January 2019 and was closed at 6,533. Infrastructure sector and mining sector were leading with +9.97% gain and +8.25%. On the other hand. Trade sector and consumer sector were the weakest with +1.77% and +3.56%, loss respectively.

At Wall Street, S&P 500 went up +7.87% and Dow Jones Industrial Average also traded +7.17% higher. FTSE Asia Ex Japan up +7.02% while the global stock market index MSCI ACWI gained +7.80%. One of the most notable event is US government shutdown ended on 28 January 2019, becoming the longest shutdown in history.

In January 2019, WTI oil price went up +19.42%, Brent also increased +14.59; closed at US\$ 53.8/barrel and US\$ 61.9/barrel, respectively. Soybean Oil price up +9.51% and CPO price up +8.39%. Other commodities price changes: Gold +3.02%, Tin +7.17%, Copper +5.83%, Aluminum +4.29%, Coal -2.99%, Corn +0.4%, Wheat +2.63%, and Soybean +3.71%.

Rupiah appreciated +2.9% against USD and was closed at 13.973 US\$ on January 2019. Indonesia Government Bond price went up as the 10-year's yield went down -1.5 bps to 8.010%. Foreign ownership in Indonesian government bonds increased to Rp 902 trillion, Rp 50 trillion higher than last month position.

January 2019 inflation rate was recorded at 0.62% m-m and 3.13% y-y; consensus estimates were 0.53% m-m and 3.01% y-y. The December 2019 trade balance booked deficit of US\$ -1,102 million, above consensus estimate of US\$ -1,115million deficit; Exports went down while imports went up, -4.62% y-y and +1.16% y-y, respectively.



Warta Ekonomi
PERSPEKTIF BARU BISNIS & EKONOMI

Office: Menara Imperium GF | Jl. HR. Rasuna Said Kav 1 Jakarta 12980 | T. 021 - 28548 800/ 169 | F. 021 - 8370 3278/ 8317 315 | E. marketing@sam.co.id | www.sam.co.id

DISCLAIMER

Factsheet ini disajikan oleh PT Samuel Aset Manajemen hanya untuk tujuan informasi. Dalam kondisi apapun factsheet ini tidak dapat digunakan atau dijadikan dasar sebagai penawaran menjual atau penawaran membeli. Factsheet ini dibuat secara bebas dan berdasarkan perkiraan, pendapat serta harapan yang terdapat didalamnya seluruhnya menjadi milik PT Samuel Aset Manajemen. Sepanjang diketahui bahwa informasi yang terdapat dalam laporan dimaksud adalah benar atau tidak menyesatkan pada saat disajikan, PT Samuel Aset Manajemen tidak menjamin keakuratan atau kelengkapan dari laporan yang didasarkan pada kondisi tersebut. PT Samuel Aset Manajemen maupun officer atau karyawannya tidak bertanggung jawab apapun terhadap setiap kerugian yang langsung maupun tidak langsung sebagai akibat dari setiap penggunaan factsheet ini. Seluruh format angka dalam factsheet ini disajikan dalam format Bahasa Inggris.

This Factsheet is represented by PT Samuel Aset Manajemen for information purpose only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell or a solicitation of any offer to buy. This Factsheet has been produce independently and the forecast, opinions and expectations contained herein are entirely those of PT Samuel Aset Manajemen. While all reasonable care has been taken to ensure that informations contained herein is not untrue or misleading at the time of publication, PT Samuel Aset Manajemen makes no representations as to its accuracy or completeness and it should be relied upon as such. Neither PT Samuel Aset Manajemen nor any officer or employee of PT Samuel Aset Manajemen accepts only liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this factsheet. All the numbers presented in this factsheet are in English format.

SAM DANA LIKUID SYARIAH FUND

Reksa Dana Pasar Uang Syariah/ Sharia - compliant Money Market Fund

31-Jan-19
NAV: 1,026.42

TUJUAN INVESTASI/ INVESTMENT OBJECTIVE

Untuk memberikan suatu tingkat pengembalian investasi yang menarik melalui investasi pada instrumen pasar uang syariah dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek Syariah Berpendapatan Tetap yang sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun yang diperdagangkan di Indonesia dan/atau deposito syariah, yang tidak bertentangan dengan Prinsip Syariah di Pasar Modal.

Aiming to obtain optimal return by investing in Sharia - compliant Money Market instrument incurred that is due within 1 (one) year and/ or Sharia - compliant fixed income that maturity of less than 1 (one) year and/ or cash.

KEBIJAKAN INVESTASI/ INVESTMENT POLICY

Melakukan investasi dengan komposisi portofolio investasi 100% (seratus persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada instrumen pasar uang syariah dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek Syariah Berpendapatan Tetap yang sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun yang diperdagangkan di Indonesia dan/atau deposito Syariah dalam mata uang Rupiah

Investing with an investment composition 100% (one hundred percent) of the Net Asset Value in Sharia - compliant Money Market instrument incurred that is due within 1 (one) year and/ or Sharia - compliant fixed income that maturity of less than 1 (one) year and/ or cash.

PROFIL/ PROFILE

Type	Sharia - compliant Money Market Fund
Inception Date	9-Mar-18
Investment Policy 100%	Sharia - compliant money market instruments and/ or Sharia - compliant fixed income and/ or cash.

KINERJA/ PERFORMANCE

Tingkat Imbal Hasil/ Investment Return

Period ended January 31, 2019 (Actual)

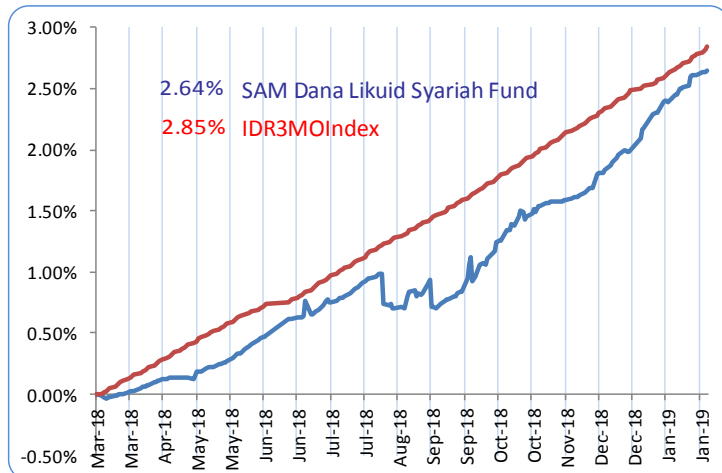
	1 MONTH	3 MONTHS	6 MONTHS	YTD	1 YEAR	SINCE INCEPTION
SAM Dana Likuid Syariah	0.45%	1.14%	1.71%	0.45%	n.a.	2.64%
IDRE3MO Index	0.31%	0.85%	1.69%	0.31%	3.19%	2.85%

Diluncurkan perdana pada 9 Maret 2018, SAM Dana Likuid Syariah Fund membukukan keuntungan +2.64% dibandingkan IDRE3MOIndex +2.85% (aktual).

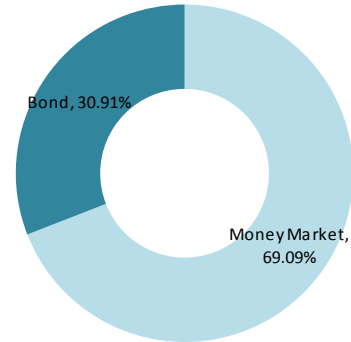
Launched in March 9, 2018, SAM Dana Likuid Syariah Fund booked total gain of +2.64% vs +2.85% IDR3MOIndex.

GRAFIK PERTUMBUHAN IMBAL HASIL/ INVESTMENT RETURN GROWTH CHART

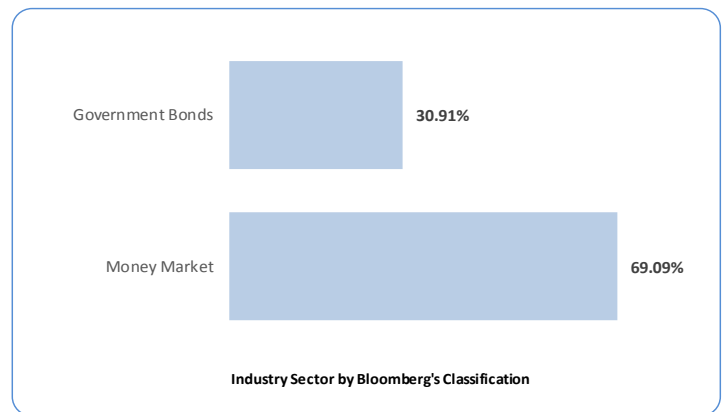
Periode Sejak Pendirian/ Since Inception Date 9 March 2018



ALOKASI ASET/ ASSET ALLOCATION



ALOKASI INDUSTRI/ SECTOR ALLOCATION



TOP 5 HOLDING (in alphabetical order)

Asset	Holding %
Money Market	69.1
Sukuk Negara Ritel Seri SR-008	30.9

Penyertaan Minimum/ Minimum Subscription
Rp 100.000,00

Dana Kelolaan/ AUM
Rp 4.2 Billion

Kustodian/ Custodian Bank
Bank CIMB Niaga, Tbk.

Denominasi/ Denomination
Rupiah

No. Rekening/ Account Number
Reksa Dana SAM Dana Likuid Syariah
No. 860 005 630 700
Bank CIMB Sudirman - Tower