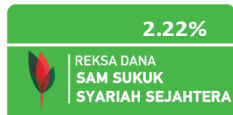


MARKET COMMENTARY

31-Jan-20

Return YTD as of
31-Jan-20



*Since inception



Warta Ekonomi
PERSPEKTIF BARU BISNIS & EKONOMI

Review Januari 2020

IHSG pada bulan Januari 2020 melemah -6.2% dan ditutup di level 5,940. Sektor finansial menjadi sektor pendorong bursa dengan pelemahan terkecil sebesar -3.2%, sedangkan sektor agrikultur mencatatkan pelemahan terdalam yaitu sebesar -10.8%. Kinerja sektor lainnya: konsumsi -4.0%, perdagangan -6.0%, infrastruktur -8.6%, aneka industri -8.7%, pertambangan -9.8%, properti -10.0%, dan industri dasar -10.7%.

Di Wall Street, S&P 500 mencatatkan pelemahan sebesar -0.4% sementara Dow Jones Industrial Average turun -1.4%. Indeks FTSE Asia Ex Japan melemah -4.2% sementara indeks bursa saham global MSCI ACWI melemah sebesar -1.5%. Salah satu kejadian yang patut dicermati adalah WHO mengumumkan coronavirus sebagai global health emergency.

Pada bulan Januari 2020, harga Minyak Mentah WTI turun -16.5%, sementara Brent melemah -14.7%; masing-masing ditutup di level US\$ 51.6/barel dan US\$ 58.2/barel. Harga Minyak Kacang Kedelai turun -13.8% sementara CPO turun -15.3%. Perkembangan harga komoditas utama lain: Emas 5.2%, Timah -4.4%, Tembaga -10.4%, Aluminium -5.6%, Batubara 2.9%, Jagung -2.2%, Gandum -0.4%, dan Kacang Kedelai -6.1%.

Rupiah menguat 2.1% terhadap USD dan ditutup di level 13,655/USD pada Januari 2020. Harga SUN naik seiring tingkat imbal hasil acuan SUN tenor 10 tahun yang turun -42.3 basis poin ke 6.68%. Adapun kepemilikan asing di SBN berkurang menjadi Rp 1,064 triliun; lebih rendah Rp 00 triliun dibandingkan posisi bulan lalu.

Inflasi Januari 2020 tercatat sebesar 0.39% m-m dan 2.68% y-y; di mana angka konsensus adalah 0.46% m-m dan 2.84% y-y. Neraca perdagangan bulan Desember 2019 defisit US\$ -28 juta, lebih baik dari perkiraan konsensus yang defisit US\$ -422 juta; Ekspor naik dan impor turun masing-masing 1.3% y-y dan -5.6% y-y.

January 2020 Review

JCI traded -6.2% lower in January 2020 and was closed at 5,940. Finance sector was leading with only -3.2% loss, while Agriculture sector was the weakest with -10.8% loss. Other sector performances: Consumer -4.0%, Trade -6.0%, Infrastructure -8.6%, Miscellaneous -8.7%, Mining -9.8%, Property -10.0% and Basic Industry -10.7%.

At Wall Street, S&P 500 went down -0.4% and Dow Jones Industrial Average traded -1.4% lower. FTSE Asia Ex Japan down -4.2% while the global stock market index MSCI ACWI declined -1.5%. One of the most notable event was WHO announced coronavirus as global health emergency.

In January 2020, WTI oil price went down -16.5%, Brent oil decreased -14.7%; closed at US\$ 51.6/barrel and US\$ 58.2/barrel, respectively. Soybean Oil price down -13.8% and CPO price down -15.3%. Other commodities price changes: Gold 5.2%, Tin -4.4%, Copper -10.4%, Aluminum -5.6%, Coal 2.9%, Corn -2.2%, Wheat -0.4% and Soybean -6.1%.

Rupiah appreciated 2.1% against USD and was closed at 13,655 on January 2020. Indonesia Government Bond price went up as the 10-year's yield went down -42.3 bps to 6.68%. Foreign ownership in Indonesian government bonds decreased to IDR 1,064 trillion, IDR 00 trillion lower than last month position.

January 2020 inflation rate was recorded at 0.39% m-m and 2.68% y-y; consensus estimates were 0.46% m-m and 2.84% y-y. The December 2019 trade T33balance booked deficit of US\$ -28 million, above consensus estimate of US\$ -422 million deficit; Exports went up and imports went down, 1.3% y-y and -5.6% y-y, respectively.

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 KAS

Reksa Dana Pasar Uang/ *Money Market Fund*

31-Jan-20
NAV: 1,191.89

TUJUAN INVESTASI/ *INVESTMENT OBJECTIVE*

Memberikan suatu tingkat pengembalian investasi yang menarik melalui investasi pada instrumen pasar uang dan/atau Efek Bersifat Utang yang diterbitkan dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun serta menurunkan tingkat resiko melalui diversifikasi penempatan instrumen pasar uang dan/atau Efek Bersifat Utang yang diterbitkan dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun yang dipilih secara selektif dan bertujuan memberikan tingkat likuiditas yang tinggi untuk memenuhi kebutuhan dana tunai dalam waktu yang singkat.

Aiming to obtain optimal return and minimized risk by investing in selective Money Market instruments and / or debt securities incurred that is due within 1 (one) year and/ or maturity of less than 1 (one) year and aims to provide a high level of liquidity to meet the needs of cash in a short time.

KEBIJAKAN INVESTASI/ *INVESTMENT POLICY*

100% (seratus persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau Efek Bersifat Utang yang diterbitkan dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun yang telah ditawarkan melalui Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dan/atau deposito; sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia

100% (one hundred percent) of the Net Asset Value in domestic money market instruments and / or debt securities incurred that is due within 1 (one) year and / or maturity of less than 1 (one) year has been offered through a public offering and / or traded on the Indonesia Stock Exchange and / or time deposits; in accordance with the Indonesian Law and Regulation.

PROFIL/ *PROFILE*

Type	Money Market Fund	
Inception Date	10-Feb-17	
Investment Policy	100%	Money market instruments and/ or debt securities

KINERJA/ *PERFORMANCE*

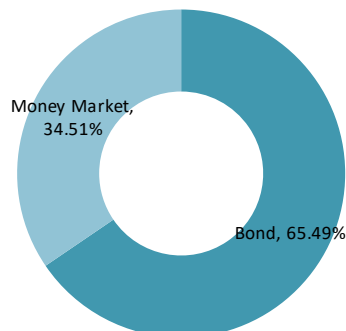
Tingkat Imbal Hasil/ *Investment Return*

	Period ended January 31, 2020 (Actual)					CAGR SINCE INCEPTION
	1 MONTH	3 MONTHS	6 MONTHS	YTD	1 YEAR	
SAM Dana Kas	0.53%	1.55%	3.27%	0.53%	6.80%	6.08%
IDRE3MO Index	0.28%	0.80%	1.69%	0.28%	3.35%	3.23%

Diluncurkan perdana pada 10-Feb-2017 SAM Dana Kas membukukan imbal hasil sebesar +6.08% dibandingkan IDRE3MOIndex +3.23% (disetahunkan).

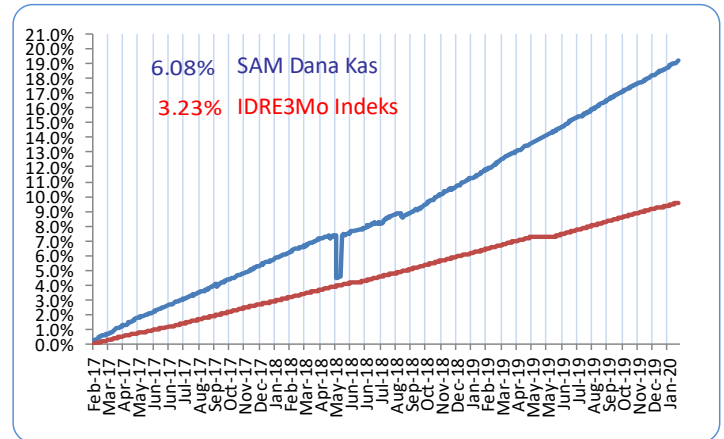
Launched in 10-Feb-2017 SAM Dana Kas booked total return +6.08% vs +3.23% of IDRE3MOIndex (annualized).

ALOKASI ASET/ *ASSET ALLOCATION*

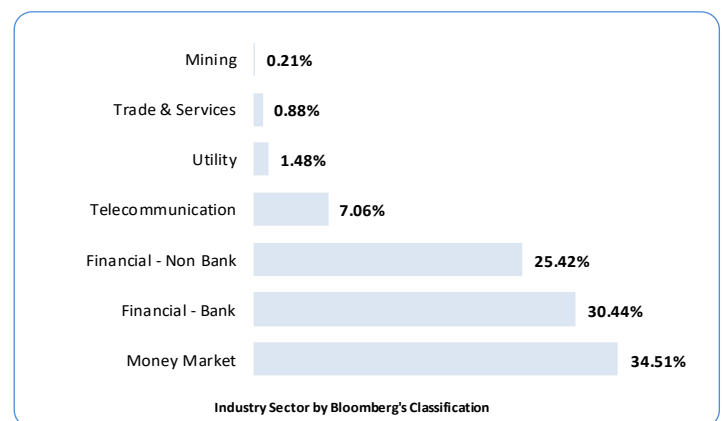


GRAFIK PERTUMBUHAN IMBAL HASIL/ *INVESTMENT RETURN GROWTH CHART*

Periode Sejak Pendirian/ *Since Inception Date* 17 February 2017 (CAGR)



ALOKASI INDUSTRI/ *SECTOR ALLOCATION*



TOP 5 HOLDING (in alphabetical order)

Asset
Money Market
Obl Bkljt III Bank BTN Thp II Tahun 2019 Seri A
Obl Bkljt III FIF Thp V Tahun 2019 Seri B
Obl Bkljt III Mandiri Tunas Finance Thp II Tahun 2017 Seri A
Sukuk Ijarah Bkljt III Indosat Thp I Tahun 2019 Seri A

Penyertaan Minimum
Minimum Subscription
Rp 100.000

Dana Kelolaan/ *AUM*

Rp 342,9 Billion

Publikasi NAB/ *Publication of Daily NAV*
Koran: Bisnis Indonesia, Kontan dan Investor Indonesia

Kustodian/ *Custodian Bank*
Bank CIMB Niaga, Tbk

No. Rekening/ *Account Number*
Reksa Dana SAM Dana Kas
No. 800143230100
CIMB Niaga Cb. Sudirman Tower

Pelaporan/ *Reporting*
Bulanan/ *Monthly*

Subscription/ *Redemption*
Harian/ *Daily*