



Indo Premier Investment Management Market Update

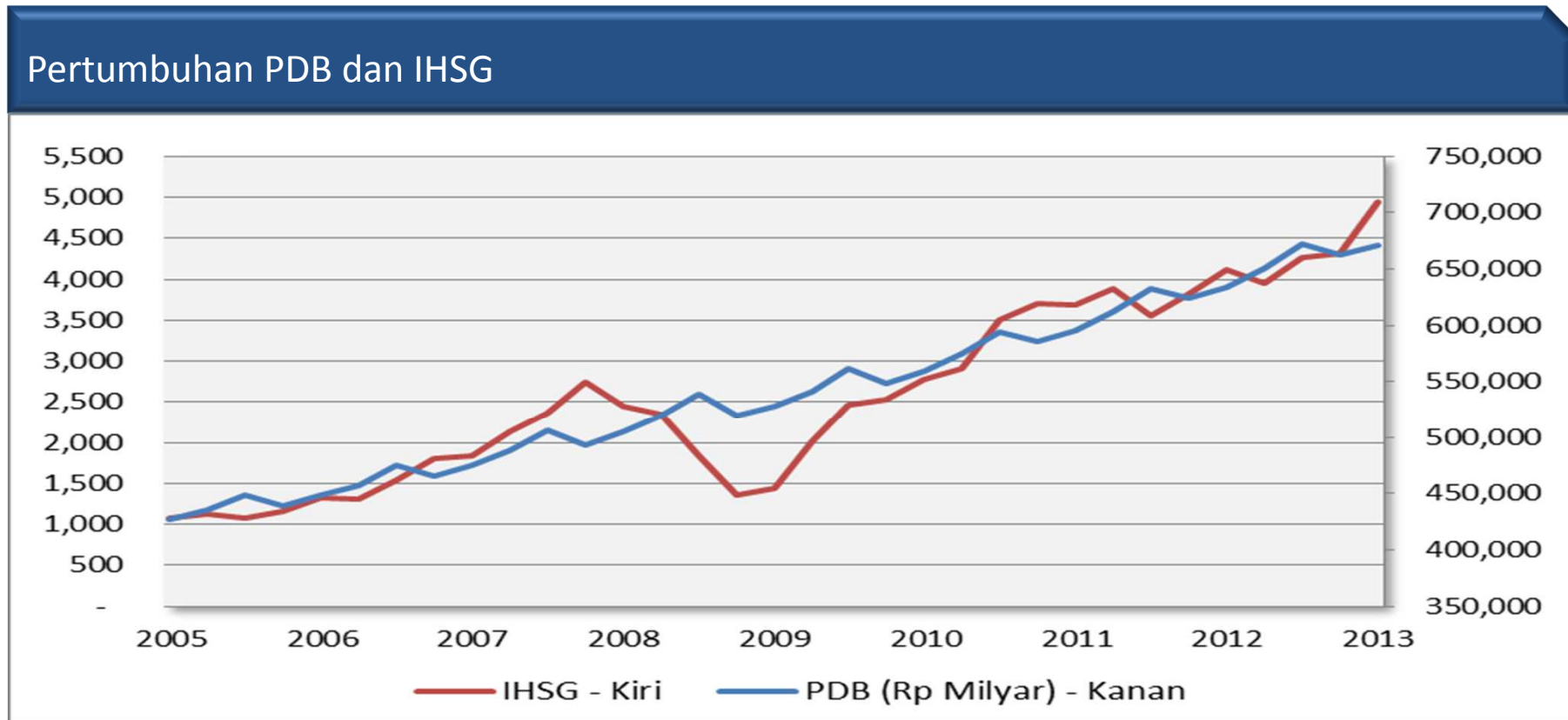
IHSG Menyentuh Level Tertinggi!

5000

IHSG telah menyentuh level 5,105 pada tanggal 10 Mei 2013. Level ini merupakan level tertinggi IHSG sepanjang masa. Dengan terus bertumbuhnya ekonomi Indonesia yang di topang oleh konsumsi domestik, kami melihat IHSG masih berpeluang untuk terus mencetak rekor di masa datang.



Pergerakan PDB dan IHSG (2005 – 2013)



Sumber: Bloomberg, diolah

- Grafik di atas memperlihatkan pergerakan antara Produk Domestik Bruto Indonesia dengan IHSG yang berkorelasi positif.
- Dengan ekspektasi pertumbuhan PDB 2013 sebesar 6.8%, IHSG berpotensi mencetak rekor di tahun 2013 ini.

Struktur Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia

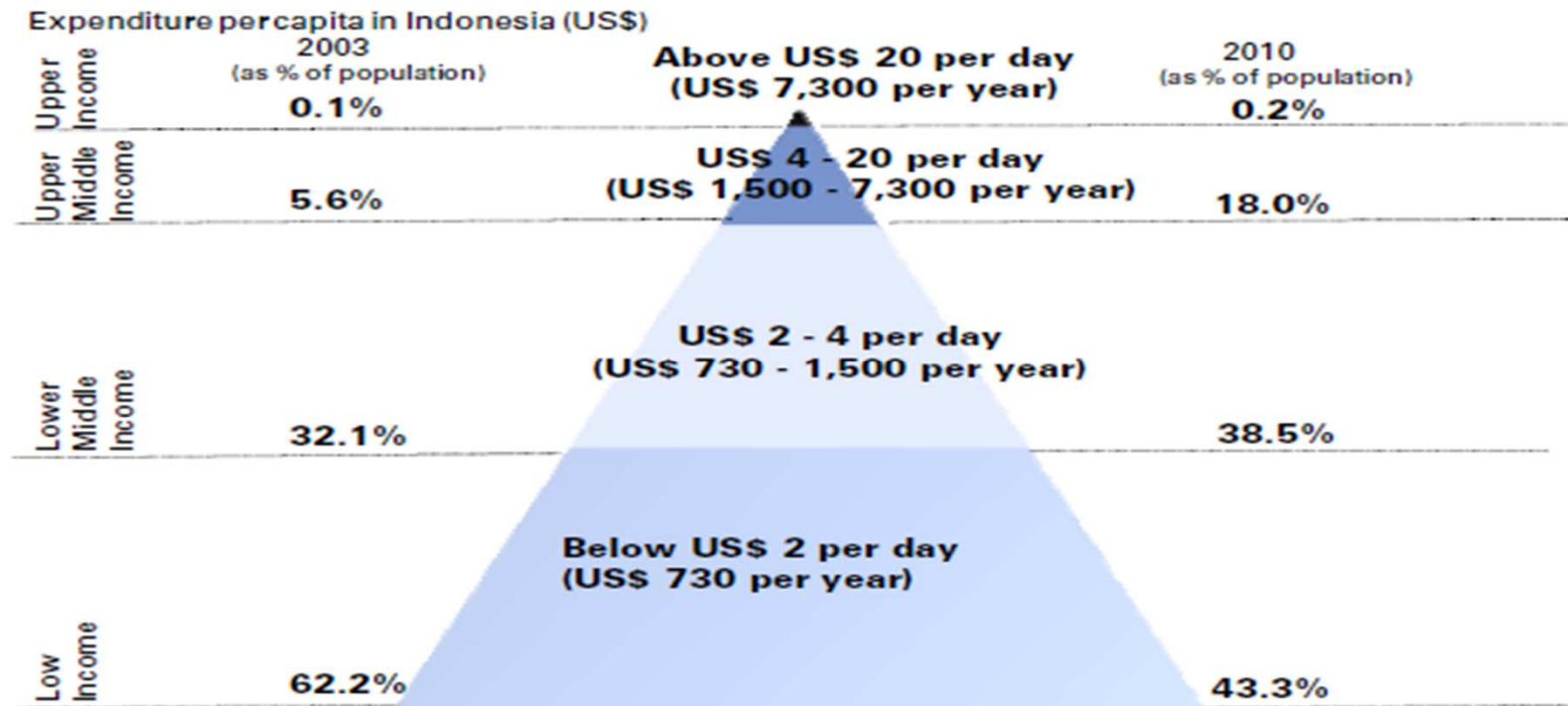


Sumber: BPS

- $PDB = C + I + G + (X - M)$
- Konsumsi domestik, investasi, dan pengeluaran pemerintah yang merupakan komponen terbesar di PDB, menciptakan potensi pertumbuhan ekonomi yang kuat di Indonesia.
- Dalam struktur PDB di atas, pertumbuhan ekonomi Indonesia masih di dominasi oleh komponen C, I dan G pada tahun 2012 lalu. Konsumsi Domestik yang memberikan kontribusi lebih dari 50% dari total PDB. Investasi, dan berkontribusi sebesar 33% kepada pertumbuhan ekonomi Indonesia. Sementara Pengeluaran Pemerintah memberikan kontribusi hampir 9%.

Masyarakat Kelas Menengah Terus Meningkatkan

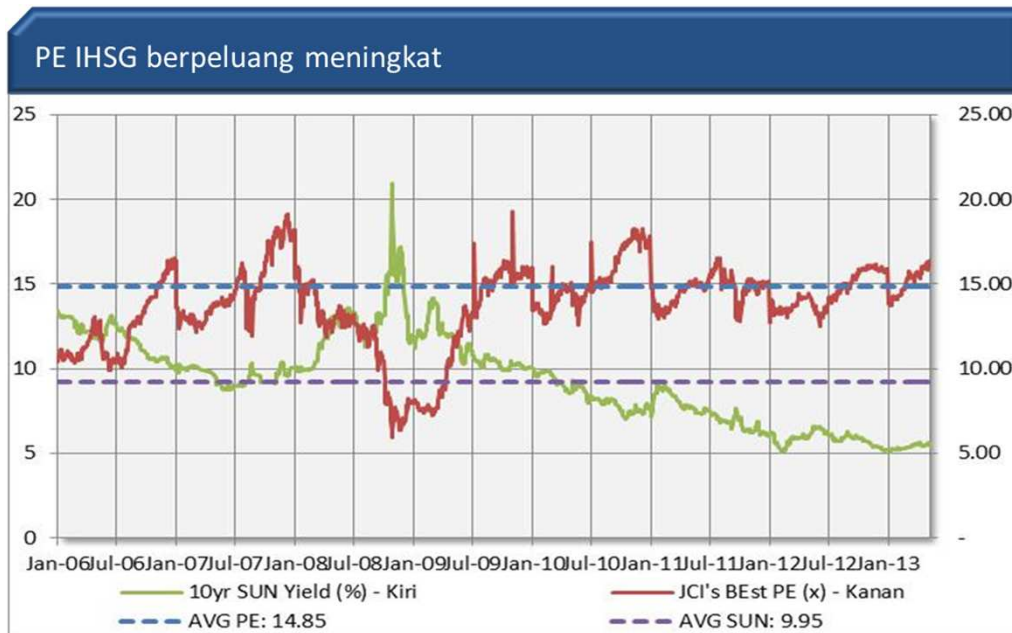
Pengeluaran per kapita di Indonesia (US\$), 2003 vs 2010



Sumber: World Bank, Goldman Sachs Research

- Peningkatan masyarakat kelas menengah terus menopang pertumbuhan konsumsi domestik Indonesia.
- Jika dibandingkan tahun 2003 dengan tahun 2010, jumlah pendapatan masyarakat kelas menengah ke atas mengalami peningkatan yang cukup signifikan. Pada tahun 2003, jumlah masyarakat dengan pendapatan kelas menengah sampai menengah ke atas sebanyak 37,7% (32,1% + 5,6%). Sementara di tahun 2010, jumlahnya meningkat menjadi 56,5% (38,5% + 18%).

Valuasi IHSG: Murah!



Sumber: IPIM, Bloomberg

- Pergerakan PE IHSG berbanding terbalik terhadap pergerakan *yield* SUN 10yr.
- Yield SUN 10yr telah berada di bawah rata-rata beberapa tahun terakhir, namun PE IHSG masih berada pada rata-rata.
- IHSG berpotensi mencetak rekor pada tahun 2013.
- Potensi tersebut didukung oleh kontribusi konsumsi, investasi dan pengeluaran pemerintah yang tinggi pada struktur PDB Indonesia sehingga lebih tahan terhadap krisis global.

Target IHSG 2013: Equity Bond Approach

JCI target (Equity Bond Approach)

total coverage	82.4%		
current level	5,105.94		
Scenario	Upside	TP	PE (x)
bearish case	-20.6%	4,051.82	12.78
base case	-3.1%	4,947.18	15.60
bullish case	11.5%	5,692.46	17.96

Target IHSG 2013: Growth Approach

JCI target (Growth Approach)

total coverage	82.4%		
current level	5,105.94		
Scenario	Upside	TP	PE (x)
bearish case	-19.9%	4,089.20	12.90
base case	-3.0%	4,950.30	15.61
bullish case	11.8%	5,707.79	18.00

Sumber: IPIM, Bloomberg

Kinerja Reksa Dana

Kinerja Reksa Dana IPIM (April '13)

Produk Reksa Dana	1 Bulan	3 Bulan	Dari Awal Tahun (YTD)	1 Tahun
Premir Pasar Uang	0,45%	0,99%	1,43%	4,53%
Tolak Ukur	0,24%	0,66%	0,89%	2,63%
Premier Campuran Fleskibel	1,97%	15,24%	16,32%	15,28%
Tolak Ukur	1,37%	8,78%	11,19%	14,93%
Premier ETF LQ-45 (R-LQ45X)	2,83%	12,84%	16,67%	20,56%
Indeks LQ-45	2,42%	12,594%	16,61%	20,49%
Premier ETF IDX30 (XIIT)	2,74%	12,79%	16,84%	-
Indeks IDX30	2,52%	13,04%	17,29%	-

- Sebagai Reksa Dana Campuran, Premier Campuran Fleksibel memiliki peluang untuk memberikan imbal hasil yang lebih besar sekaligus memiliki strategi “*Double Impact*” yang membatasi kerugian maksimal 20% dari NAB tertinggi. FYI, NAB Premier Campuran Fleksibel tertinggi pada tanggal 15 Mei 2013 lalu, yakni sebesar 2.818.
- Reksa Dana Premier Pasar Uang secara konsisten memberikan imbal hasil yang kompetitif dibandingkan dengan peers.

- THANK YOU -

PT Indo Premier Investment Management

Wisma GKBI Lt.7 Suite 719

Jl. Jenderal Sudirman No.28

Jakarta 10210

Telp: +6221-5793.1260

Fax: +6221-5793.1222



DISCLAIMER

This document has been prepared based on the information and data received from the Company. The information and data presented in this document has not been independently verified. No representation, warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information and opinions in this presentation. None of the Company or any of its agents or advisers, or any of their respective affiliates, advisers or representatives, undertake to update or revise any statement, whether as a result of new information, future events or otherwise and none of them shall have any liability (in negligence or otherwise for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents.

This document is strictly confidential to the recipient, may not be reproduced, retransmitted or further distributed to any other person or entity, in any form, in whole or in part for any purpose. The information contained in this presentation is for informational purposes only and does not constitute an offer or invitation to sell or the solicitation of an offer to make investment in the Company. This document should not, nor should anything contained in it, for the basis, or be relied upon in any connection with any such contract of commitment whatsoever, and does not constitute a recommendation regarding investment in the Company. This document is intended only for the recipient of the document and may not be retransmitted or distributed by them to any other persons.

This document should not be treated as advice relating to legal, taxation, financial, accounting or investment matters. By reading this document you (i) acknowledge that you will be solely responsible for your own assessment of the market and the market position of the Company and of the risks and merits of any investment in the Company, and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of Company's business and (ii) agree to be bound by the foregoing terms and to keep this presentation and the information contained herein confidential.