



Indo Premier Investment Management Market Update

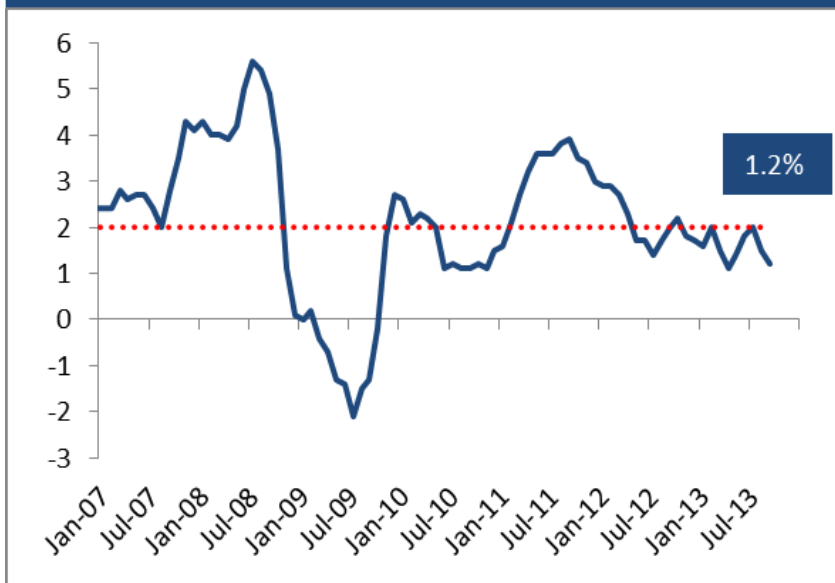
Global

Keputusan The Fed untuk mengurangi stimulus di AS dari yang biasanya US\$ 85 miliar per bulan menjadi US\$ 75 miliar per bulan akan dimulai Januari 2014. Keputusan ini diambil dengan mempertimbangkan tingkat pengangguran di Amerika Serikat yang membaik.

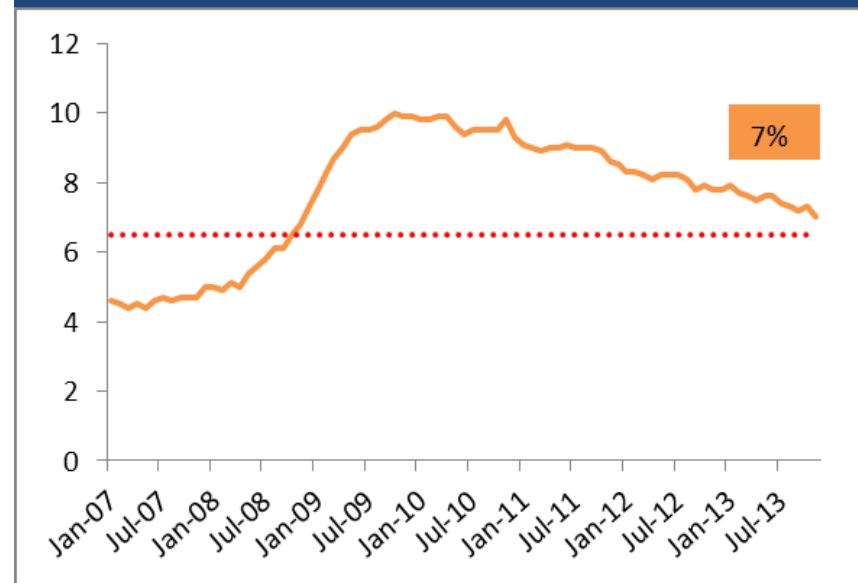
Saat ini data tingkat pengangguran di AS berada di angka 7% dan Inflasi berada di 1.2%. Sementara angka yang menjadi *threshold* The Fed adalah sebesar 6.5% untuk tingkat pengangguran dan 2% untuk angka inflasi.

Pengumuman The Fed ini memberikan kepastian kepada pelaku pasar dan mengindikasikan bahwa perekonomian di AS membaik.

Laju Inflasi November 2013 di 1.2%



Tingkat Pengangguran November 2013 di 7%



Sumber: Bloomberg

Indonesia

Faktor yang menjadi sentimen negatif di Indonesia masih berasal dari pelemahan nilai mata uang Rupiah terhadap Dollar AS dan CAD Indonesia yang Negatif. CAD negatif disebabkan karena adanya peningkatan impor, barang modal (20%) dan bahan baku (73%). Kami melihat Current Account akan membaik seiring dengan implementasi paket kebijakan ekonomi pemerintah walaupun pertumbuhan ekonomi akan sedikit terhambat.

Kepemilikan Asing di Obligasi

Kepemilikan asing pada SBN maupun obligasi korporasi kembali meningkat paska penurunan bulan Juni – Sept 2013. Secara YTD 2013 kepemilikan asing pada SBN bertambah Rp53.20T dan Rp 3.92T pada obligasi korporasi.

Hasil lelang SBN terakhir: Target indikatif lelang SBN 03 Desember 2013 sebesar Rp 4 triliun, penawaran yang masuk Rp 10 triliun dan yang diserap pemerintah sebesar Rp 4 triliun (2.5x bid to cover ratio).

Beberapa pekan terakhir yield obligasi meningkat akibat dari kenaikan BI rate yang bertujuan untuk mengembalikan Neraca Berjalan ke level yang lebih sehat.

Tingkat yield saat ini dilihat atraktif oleh asing, hal ini yang memicu pertumbuhan kepemilikan asing di SUN.

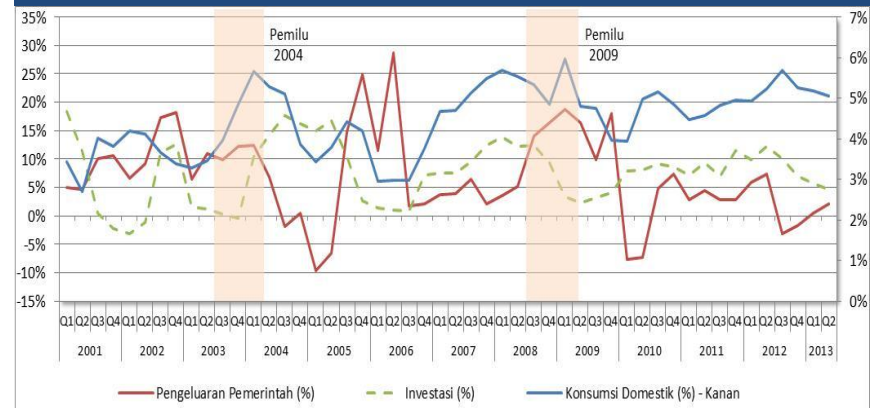
Pemilu 2014

Dua pemilihan umum terakhir (2004 dan 2009) terlihat mempengaruhi peningkatan dua komponen utama PDB Indonesia: pengeluaran pemerintah ($\pm 8\%$ dari PDB) dan konsumsi domestik ($\pm 55\%$ dari PDB) pada periode sebelumnya.

Ekspektasi pemilu 2014 bisa mendorong PDB sebesar 0.2% pada 2013 dan 0.3% pada 2014.

Walaupun kandidat kuat yang akan memenangkan Pemilu 2014 nanti belum terlihat, diharapkan dapat memberikan efek positif pada pasar saham Indonesia.

Pengaruh Pemilu terhadap Komponen Utama PDB



Sumber: Bloomberg

Indonesia

Dampak Jangka Pendek & Jangka Panjang Pengurangan Stimulus The Fed

Jangka Pendek

Dampak jangka pendeknya, Investor Asing dipastikan akan menarik sementara sebagian dananya dari *emerging market* untuk melakukan *rebalancing*.

Jangka Panjang

Untuk jangka panjangnya, diharapkan ekspor-impor di AS juga akan membaik sehingga akan berdampak baik pada ekspor-impor di negara berkembang, termasuk Indonesia yang nantinya akan membantu CAD (*Current Account Defisit*) kembali berada pada level yang sehat.

Bagaimanapun juga negara *emerging market* merupakan tempat yang menarik bagi Investor asing untuk berinvestasi karena menawarkan imbal hasil yang lebih besar dibandingkan negara *save haven*. Hal ini lah yang akan menarik Investor Asing untuk kembali menanamkan modalnya di negara *emerging market*, termasuk Indonesia.

Ditambah dengan hasil Pemilu 2014 nanti yang diharapkan memberikan efek positif terhadap Investor Asing untuk kembali masuk menanamkan dananya di Indonesia.

Sebagai Investor Lokal, manfaatkan peluang saat ini untuk berinvestasi sebelum Investor Asing kembali masuk.

Target IHSB 2013 & 2014

Kami, PT Indo Premier Investment Management (IPIM) merevisi target IHSB pada penghujung akhir tahun 2013 ini. Kami melihat IHSB masih memiliki potensi untuk mencapai level **4,542.10 pada akhir 2013** ini dan **5,153.17 pada akhir 2014** (base case).

Potensi tersebut didukung oleh kontribusi konsumsi, investasi dan pengeluaran pemerintah yang tinggi pada struktur PDB Indonesia sehingga lebih tahan terhadap krisis global.

Revisi ini kami hitung berdasarkan kinerja emiten hingga Q3 2013 YOY serta ekspektasi penurunan laba perusahaan pada Q4 2013 yang di akibatkan dari kenaikan BI rate.

Target IHSB 2013: Bottom Up Approach

JCI target (bottom up approach)

total coverage	79.7%
current level	4,317.96

Scenario	Upside	TP	PE (x)
bearish case	-3.5%	4,165.56	13.89
base case	5.2%	4,542.10	15.15
bullish case	13.0%	4,879.37	16.27

Target IHSB 2014: Bottom Up Approach

JCI target (bottom up approach)

total coverage	79.7%
current level	4,317.96

Scenario	Upside	TP	PE (x)
bearish case	7.0%	4,618.13	13.59
base case	19.3%	5,153.17	15.16
bullish case	32.4%	5,715.01	16.81

Sumber: Bloomberg, IPIM

Kinerja Reksa Dana IPIM

Kinerja Reksa Dana Saham (19 Dec '13)

- Premier memberikan imbal hasil yang kompetitif dibandingkan peersnya. Dengan meningkatnya volatilitas di pasar saham saat ini, ETF merupakan instrumen yang tepat untuk meningkatkan /mengurangi porsi ekuitas secara cepat.
- Premier Makro Plus merupakan produk Reksa Dana Saham yang baru diluncurkan oleh IPIM pada tanggal 05 September 2013.
- Sebagai Reksa Dana Campuran, Premier Campuran Fleksibel memiliki peluang untuk memberikan imbal hasil yang lebih besar sekaligus membatasi kerugian kedepannya.

Reksa Dana IPIM	NAB per 19 Des 13	Kinerja 1 Hari	Kinerja 1 Minggu	Kinerja 1 Bulan	Kinerja 1 Tahun
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	4,231.98	0.85%	0.47%	-3.78%	-1.03%
Premier ETF LQ-45 (R-LQ45X)	714.89	1.25%	0.74%	-4.52%	-2.67%
Premier ETF IDX30 (XIIT)	361.54	1.37%	0.93%	-4.65%	-2.60%
Premier ETF Syariah JII (XIFI)	583.63	1.26%	0.62%	-5.17%	-
Premier ETF Indonesia Consumer (XIIC)	784.02	1.09%	-0.44%	-4.93%	-
Premier Campuran Fleksibel	2,180.62	0.77%	-0.03%	-3.60%	-7.25%
Premier Ekuitas Makro Plus	901.92	1.01%	-0.34%	-5.59%	-

Sumber: Bloomberg, Investor Daily

- 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

Email : InvestIndonesia@ipc.co.id

Y!M : ID ipim_1 dan ipim_2

Blog : [PROblog](#)

Sosial Media

Facebook : [PT Indo Premier Investment Management \(IPIM\)](#)

Twitter : [@IndoPremierIM](#)

Google + : [Indo Premier IM](#)



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.