

**BNI-AM DANA PENDAPATAN TETAP MAKARA INVESTASI**

★ **Profil Manajer Investasi**

PT BNI Asset Management adalah salah satu perusahaan efek terbesar di Indonesia yang melakukan kegiatan usaha sebagai manajer investasi yang memiliki pengalaman sejak 12 April 1995 dan merupakan anak perusahaan dari PT BNI Securities (99.90%). PT BNI Asset Management telah mendapat ijin usaha sebagai Manajer Investasi dari Bapepam-LK (No. KEP-05/BL/MI/2011 tanggal 7 Juli 2011). Saat ini, PT BNI Asset Management mengelola 94 (sembilan puluh empat) produk Reksa Dana.

★ **Tujuan Investasi**

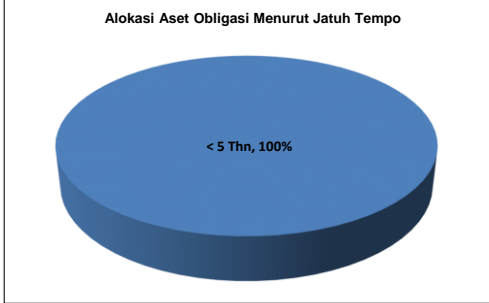
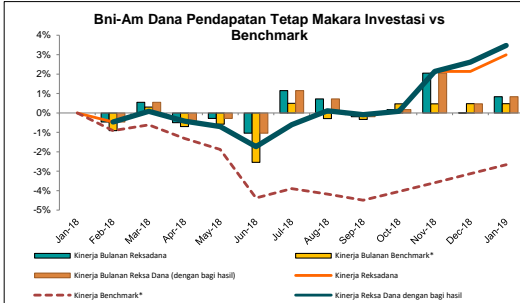
Mendapatkan bunga dan apresiasi nilai pokok (dalam hal Efek Bersifat Utang atau instrumen lain yang memungkinkan). Sesuai dengan sifat investasi di Efek Bersifat Utang, diharapkan pertumbuhan nilai investasi yang stabil.

★ **Profil Risiko Investasi**

- Tingkat Risiko : Moderat
- Potensi Imbal Hasil : Moderat

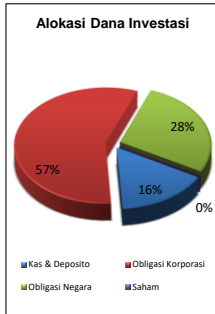
★ **Kebijakan Investasi**

- Minimum 80% pada Efek Bersifat Utang
- Maksimum 20% pada kas atau instrumen pasar uang/deposito lainnya



\* Benchmark : Infovesta Fixed Income Fund Index

Periode	Reksadana (tanpa bagi hasil)	Reksadana (dengan bagi hasil)	Benchmark**
Feb-18	-0.47%	-0.47%	-0.91%
Mar-18	0.55%	0.55%	0.31%
Apr-18	-0.50%	-0.50%	-0.70%
May-18	-0.28%	-0.28%	-0.58%
Jun-18	-1.04%	-1.04%	-2.54%
Jul-18	1.15%	1.15%	0.50%
Aug-18	0.72%	0.72%	-0.29%
Sep-18	-0.20%	-0.20%	-0.33%
Oct-18	0.17%	0.17%	0.47%
Nov-18	2.05%	2.05%	0.47%
Dec-18	0.00%	0.47%	0.48%
Jan-19	0.84%	0.84%	0.48%



★ **Kinerja Reksa Dana Pada Tanggal 1/31/2019**

Periode	Reksadana (tanpa bagi hasil)	Reksadana (dengan bagi hasil)	Benchmark*
1 Bulan	0.84%	0.84%	0.48%
3 Bulan	2.90%	3.39%	1.44%
6 Bulan	3.62%	4.10%	1.28%
1 Tahun	2.99%	3.47%	-2.66%
Sejak Awal tahun	0.84%	0.84%	0.48%

★ **Profil Portofolio Obligasi**

Durasi Portofolio	2.17
YTM Portofolio	7.87%

★ **Top 5 Efek Dalam Portofolio**

Obligasi Korporasi	BNGA02SB
Obligasi Korporasi	FIFA03BCN1
Obligasi Negara	FR0061
Obligasi Negara	FR0070
Obligasi Negara	FR0077

**Laporan Manajer Investasi**

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada bulan Januari 2019 ditutup pada level 6,533.0 atau naik +5.46%. Sepanjang bulan Januari 2019, investor asing mencatatkan total jual bersih sebesar Rp 13,825 miliar. Hampir semua sektor mengalami kenaikan, yang terbesar di kontribusi dari sektor Industrial (+12.85% MoM), Utilities (+13.59%) dan Telco (+9.68%). Kami melihat pergerakan IHSG di kuartal I tahun 2019 ini akan didorong oleh sentimen positif seperti membaiknya *current account* deficit dan menguatnya rupiah, seiring dengan masih rendahnya harga minyak dan *dovish tone* dari The Fed. Kami juga melihat turunnya tensi perang dagang setelah AS dan China setuju untuk tidak menambahkan tarif sampai dengan 3 bulan ke depan. Dari AS, masih terdapat risiko kenaikan suku bunga sebanyak 2 kali di tahun 2019.

Pasar obligasi yang dicerminkan oleh Indonesia Composite Bond Index (ICBI) ditutup di level 242.4 atau naik +0.61%. Hingga akhir Januari, kepemilikan asing di surat berharga negara (SBN) tercatat sebesar Rp 902.55 triliun atau naik Rp 9.19 triliun dari posisi akhir Desember sebesar Rp 893.36 triliun. Tingkat imbal hasil pemerintah bertenor 10 tahun di bulan Januari ditutup di level 7.99% atau cenderung flat naik dari posisi Desember 2018 di level 7.96%. Sementara itu, nilai tukar Rupiah terhadap USD apresiasi sebesar 4.08% ke level Rp 13,825 per Dollar AS. Inflasi di bulan Januari tercatat sebesar 2.80% (YoY), atau dibawah konsensus 3.00%. Special rate deposito untuk bulan Januari untuk bank BUKU III dan BUKU IV berada di level 8.00%-8.50% atau naik dari flat dari bulan sebelumnya, seiring dengan telah dinaikkannya suku bunga acuan 7D Reverse Repo Rate ke level 6.00%.

★ **Investasi Pada Reksa Dana**

- Tanggal Penawaran: 9/Nov/16
- Minimum Investasi: Maksimum 1%
- Perhitungan NAB/Unit: Harian

★ **Rekening Pembelian**

- PT Bank CIMB Niaga Tbk
- PT Bank Negara Indonesia Tbk

★ **Biaya Investasi**

- Pembelian: Maksimum 1%
- Penjualan Kembali: Tidak ada
- Pengalihan: Tidak ada

★ **Bank Kustodi**

- PT Bank CIMB Niaga Tbk

★ **Biaya Pengelolaan**

- Manajer Investasi: Maksimum 1.50% per Tahun
- Bank Kustodian: Maksimum 0.09% per Tahun