

Tujuan Investasi

Untuk memperoleh tingkat pertumbuhan yang stabil dan optimal melalui investasi pada Efek bersifat utang/pendapatan tetap berdenominasi Rupiah yang terdiversifikasi, dengan konsentrasi investasi pada instrumen obligasi dan dimungkinkan sewaktu-waktu melakukan investasi pada efek bersifat utang luar negeri.

Kebijakan Investasi

Strategi investasi yang digunakan adalah strategi alokasi aset yang aktif antara instrumen obligasi dan pasar uang. Portofolio obligasi terdiri dari kombinasi obligasi tingkat hasil tinggi dengan obligasi investment grade. Keputusan investasi berdasarkan kepada analisa kondisi makroekonomi, analisa kondisi pasar obligasi dan analisa fundamental perusahaan.

Kinerja

Tingkat Hasil Total

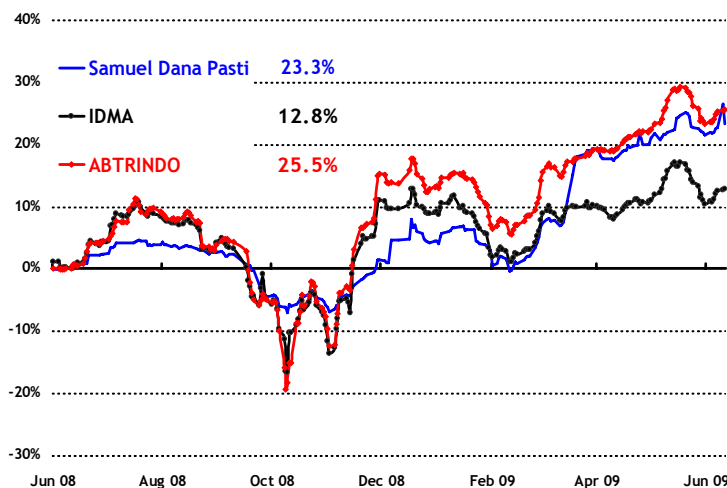
Periode yang berakhir 30 Juni 2009 *				
	1 Bulan	6 Bulan	1 Tahun	Sejak Pendirian **
Samuel Dana Pasti	1.09%	17.75%	23.27%	9.61%
Indeks IDMA	-2.49%	2.87%	12.77%	-
Indeks ABTRINDO	-1.21%	10.31%	25.52%	-

*) tingkat hasil flat kecuali dinyatakan lain

**) disetahunkan, sejak 19 May 2003

Grafik Pertumbuhan Imbal Hasil

Periode 1 Tahun



IDMA Index: Indeks Harga Obligasi Pemerintah tanpa memperhitungkan kupon (sumber: Himdasun).

Kondisi Pasar & Prediksi

KONDISI PASAR & PREDIKSI

Bulan Juni, Indeks Harga Obligasi Pemerintah (IDMA Index) ditutup melemah -2.5% demikian pula Indeks Total Return Obligasi Pemerintah (ABTRINDO Index) turun -1.21%. Yield obligasi SUN 10 tahun naik 50 bp menjadi 12.30% yang disebabkan oleh aksi ambil untung yang dilakukan investor asing. Meski sempat melemah hingga 10.625 namun nilai tukar Rupiah relatif stabil di level 10.200-an. Angka bulan Juni tercatat hanya 0.11% mom atau hanya 0.20% sepanjang semester pertama tahun 2009. Hal ini berarti target inflasi Bank Indonesia 5.00% sangat mungkin tercapai dan harusnya memberikan ruang bagi bank sentral untuk melanjutkan penurunan tingkat suku bunga

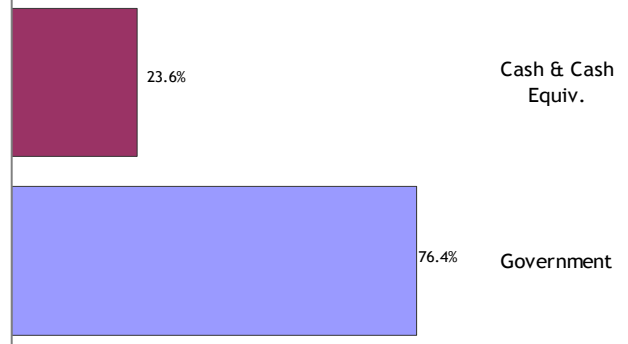
Kinerja & Strategi

Bulan Juni Samuel Dana Pasti (SAMDPST) membukukan imbal hasil +1.09%. Relatif pendeknya durasi portofolio dari SAMDPST berhasil meredam penurunan harga obligasi di bulan Juni. Dengan ekspektasi bahwa inflasi sekitar 5.00% dan BI melanjutkan penurunan bunga maka kami perkirakan yield obligasi masih memiliki potensi untuk turun dan kurva imbal hasil akan cenderung mendatar. Dengan demikian obligasi jangka diatas 10 tahun yang saat ini memberikan imbal hasil diatas 12.00%-an menjadi pilihan yang menarik. Kami perkirakan investasi pada obligasi tersebut dapat memberikan imbal hasil total 14-19% untuk masa investasi 1 tahun kedepan

Profil

Tipe	Reksa dana Pendapatan Tetap
Waktu Pendirian	19 Mei 2003
Kebijakan Investasi	0%-20% Pasar Uang 80%-100% Efek Pendapatan Tetap 0%-15% Efek Utang Luar Negeri

Alokasi Industri



Industry Sector by Bloomberg's Classification

Top 5 Holding

Asset	Holding %
Sukuk Negara 01	44.4
Obligasi Negara Th. 2005 Seri FR0027	32.0
Cash & Cash Equiv.	23.6

Tingkat Suku Bunga

Suku Bunga	1 Tahun %	20% pajak
SBI	7.00	5.60
ATD 1mo	7.40	5.92
ATD 3mo	7.51	6.01
ATD 6mo	7.51	6.01
ATD 12mo	7.52	6.02

ATD (Average Time Deposit): Rata-rata tingkat suku bunga deposito berjangka dari 131 bank yang beroperasi di Indonesia per 1 Bulan, 3 Bulan, 6 Bulan dan 12 Bulan (sumber: Bank Indonesia).

Aset Bersih
Rp 2.76 Milyar

Penyertaan Minimum
Rp250.000
(Dua Ratus Lima Puluh Ribu Rupiah)

Kustodian
Deutsche Bank AG

No. Rekening
Reksadana Samuel Dana Pasti
A/C No: 00.93005.009
Deutsche Bank AG, Jakarta

Penyertaan/Penarikan
Harian

PT Samuel Aset Manajemen
Menara Imperium Lt. 25
Jl. HR. Rasuna Said Kav 1
Jakarta 12980
Telp. 8370-1608 Fax 8370-3278
Email: SAM@e-samuel.com
http: www.e-samuel.com

Publikasi NAB
Koran: Bisnis Indonesia, The Observer,
Koran Tempo, Investor Indonesia
Bloomberg : SAMDPST IJ F8 "GO", atau
SAMF "GO"

Pelaporan
Per 3 Bulan

Biaya Investasi (maksimal)

Biaya Pembelian	1.50%
Biaya Penjualan	1.00%
Biaya Pengalihan	0%

PT Samuel Sekuritas Indonesia
Kantor Pusat, Jakarta
Tel (021) 8370-1608;
Fax (021) 8370-1610

Cabang Semarang
Jl. Diponegoro 2A, Semarang
Tel (024) 845-3260;
Fax (024) 845-3250