

SYAILENDRA 

MARKET INSIGHT

March 21st, 2025

Investing with Purpose & Principles :

The Power of Sharia Mutual Fund



Investing with Purpose & Principles

March 21st, 2025



Key Summary

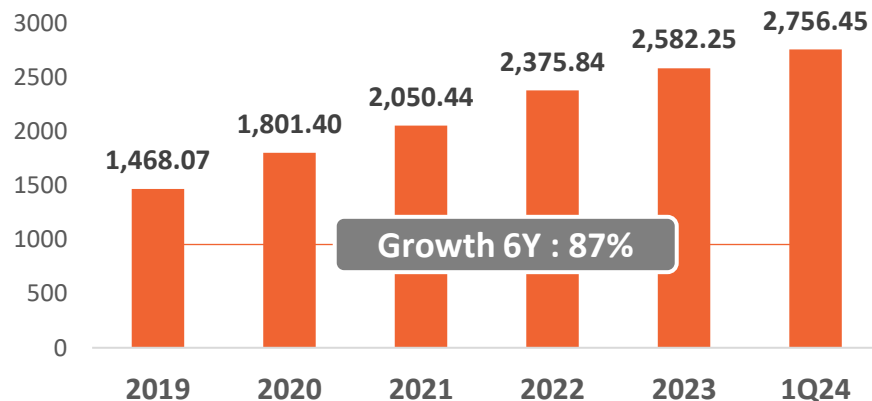
- Industri keuangan syariah global tumbuh 11% pada 2022, dengan total aset USD4,5 miliar, dan diprediksi mencapai USD6,7 miliar pada 2027.
- Sejak 2019 hingga Juni 2024, total aset keuangan syariah Indonesia meningkat dari Rp 1,468.07T menjadi Rp 2,756.45T (+87%). Berdasarkan aset tersebut, Indonesia menempati posisi ke-10 untuk negara dengan industri keuangan syariah terbesar di dunia.
- Kinerja RDPT Syariah dan RDPU Syariah relatif lebih unggul dibandingkan dengan RDPU dan RDPT Konvensional maupun imbal hasil Deposito 1 bulan (TD 1M).

Syailendra's View

Seiring dengan perkembangan industri keuangan berbasis Syariah, investor bisa memanfaatkan kesempatan di produk Syailendra Sharia Fixed Income Fund (SSFIF) dan Syailendra Sharia Money Market Fund (SSMMF).

Kedua produk ini memiliki beberapa keunggulan, baik dari segi pengelolaan maupun isi produk.

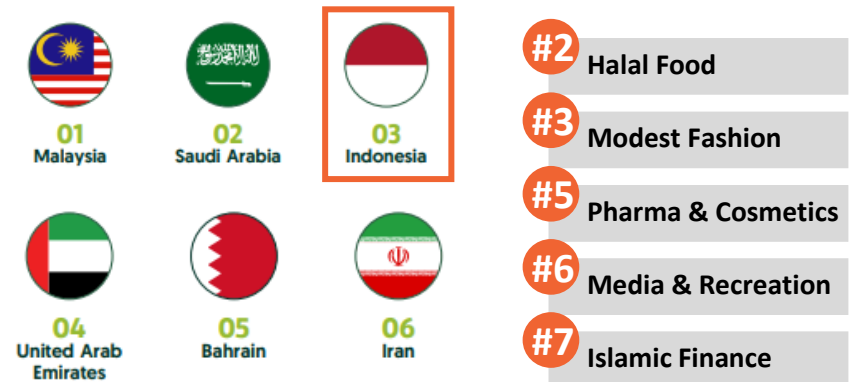
Growth of Islamic Finance Assets in Indonesia (2019-2024) in IDR Trillion



Source: Islamic Finance Development Report, 2023

Rank #3 in Global Islamic Economy Indicator

Indonesia has a strong position in the halal market



Source: State of Global Islamic Economy Report 2023/24

Conventional vs Sharia MF

Perbedaan utama antara reksa dana konvensional dan syariah terletak pada 3 hal :

- Kepatuhan terhadap Syariat Islam
- Mengutamakan akad kerja sama dalam berbagai bentuk (jual-beli, titipan, dan sebagainya).
- Ada proses *cleansing* dari hal yang tidak sesuai prinsip syariah.

Sharia Fund Performance

Jika dilihat dari segi global, kinerja ETF Sharia relatif tertinggal dibandingkan konvensional. Sebaliknya, jika dilihat dari segi domestik, kinerja RDPT Syariah relatif lebih unggul dibandingkan RDPT Konvensional.

*IRDPT : Indeks Reksa Dana Pendapatan Tetap

Key Differences Between Conventional and Sharia Mutual Fund (MF)

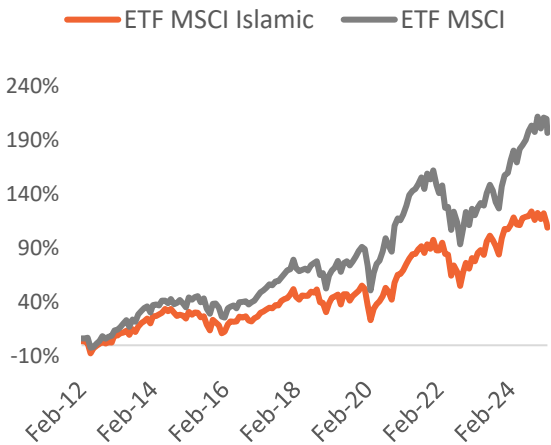
Sharia fund prioritize Akad for compliance

Perbedaan	Reksa Dana Konvensional	Reksa Dana Syariah
Prinsip Pengelolaan	Sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif (KIK)	Sesuai KIK dan mengikuti prinsip Syariah
Pertumbuhan Return	Mengikuti kinerja efek	Mengikuti aturan syariat Islam dan jenis akad
Akad	Tidak ada akad kerja sama	Ada akad kerja sama (Wakalah bil Ujra, Mudhrabah dan Musharakah)
Pembersihan	Tidak ada	Ada proses pembersihan (<i>cleansing</i>) dari pendapatan yang tidak sesuai prinsip syariah

Source : OJK, BEI, Syailendra Research

ETF Sharia vs Conventional

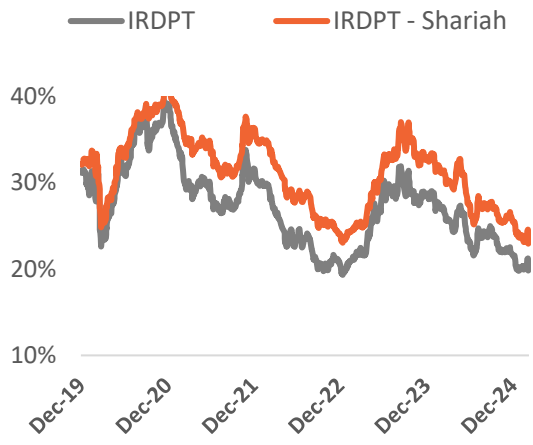
Jan 2012 – YtD (March 2025)



Source : Bloomberg, Syailendra Research

RDPT Sharia vs Conventional

Jan 2020 – YtD (March 2025)



Source : Bloomberg, Syailendra Research

Product

Highlight:SSMMF

Syailendra Sharia Money Market Fund (SSMMF) adalah RD pasar uang syariah yang didominasi aset Obligasi Korporasi serta Deposito dengan jatuh tempo kurang dari 1 tahun.

SSMMF dibentuk dengan tujuan memberikan alternatif investasi dengan tingkat risiko relatif rendah dan likuiditas tinggi, namun tetap memberikan imbal hasil menarik.

SSMMF Performance

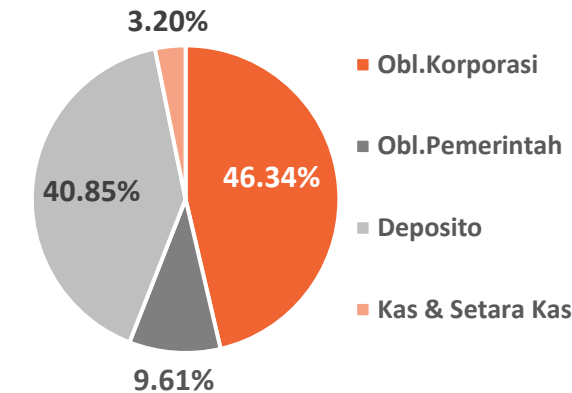
Sejak peluncuran, kinerja SSMM berhasil mengungguli indeks acuan (IRDPU) dengan imbal hasil sebesar 43,6% (vs. benchmark : 35,1%).

Tak hanya itu, kinerja SSMMF juga dapat melampaui *return* Deposito 1 bulan yang ‘hanya’ naik 30,8% dalam periode yang sama.

Keterangan :
IRDPU : Infovesta Reksa Dana Pasar Uang

Asset Allocation (As of Feb'25)

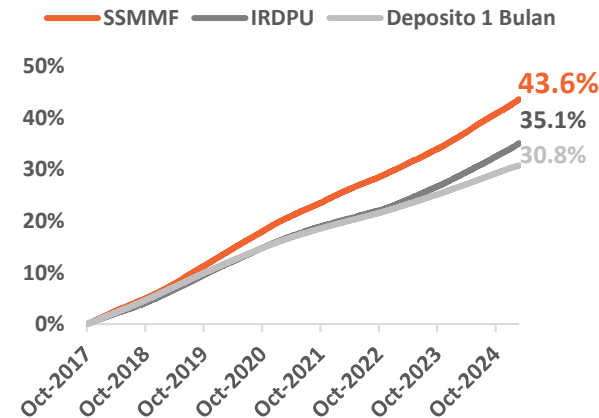
The largest holding is in Corporate Bonds



Source : FFS, Syailendra Research

Kinerja SSMMF Sejak Peluncuran

Consistently outperform the benchmarks



Source : Infovesta, Syalendra Research (28 Feb 2025)

Top 10 Holdings (As of Feb'25)

Time Deposit as a tool to maintain liquidity

Efek	Porsi	Jenis Aset	Sektor
TD BBKP	17,9%	Deposito Bukopin Syariah	
TD ALDN	16,6%	Deposito Aladin Syariah	
SMINKP04 ACN2	14,9%	Obl.Korporasi	Pulp & Paper
SMBRIS01 ACN1	6,4%	Obl.Korporasi	Banks
SMPNMP01 ACN3	5,3%	Obl.Korporasi	Financial Inst.
PBS017	5,3%	Obl.Pemerintah	
SWCNAF01 ACN1	4,5%	Obl.Korporasi	Financial Inst.
SKSMFP01 CN4	4,4%	Obl.Korporasi	Financial Inst.
SMOPPM 02B	4,4%	Obl.Korporasi	Pulp & Paper
PBS036	4,2%	Obl.Pemerintah	

	SSMMF	IRDPU	Selisih
FY 2020	5.9%	4.3%	1.6%
FY 2021	4.4%	3.0%	1.4%
FY 2022	3.9%	2.6%	1.3%
FY 2023	4.4%	3.1%	1.3%
FY 2024	5.1%	3.3%	1.8%
YTD - Feb 2025	0.9%	0.4%	0.5%
Rata-Rata Kinerja Tahunan (2020-2024)	4.7%	3.2%	1.5%

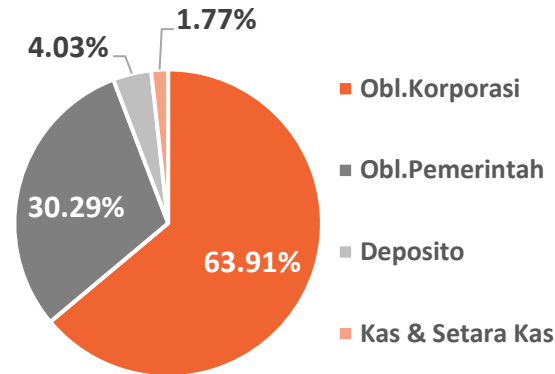
Product Highlight: SSFIF

Syailendra Sharia Fixed Income Fund (SSFIF) didominasi oleh aset Obligasi Korporasi dengan sektor yang terbesar yaitu Pulp & Paper dan rating idA+ (*investable*). Sementara itu, Ob.Pemerintah memiliki tenor menengah-panjang.

Salah satu keunggulan dari RD Syariah adalah bobot suatu aset yang bisa mencapai max.20% (vs. konvensional : max.10%).

Asset Allocation (As of Feb'25)

The largest holding is Corporate Bonds



Source : FFS, Syailendra Research

Top 10 Holdings (As of Feb'25)

Pulp & Paper tops Corporate Bonds

Efek	Porsi	Jenis Aset	Sektor
PBS003	21,9%	Obl.Pemerintah	
SMINKP02 BCN4	16,8%	Obl.Korporasi	Pulp & Paper
SMPIDL01 B25	16,4%	Obl.Korporasi	Pulp & Paper
SIMORA02 ACN1	12,8%	Obl.Korporasi	Telekomunikasi
PBS030	8,4%	Obl.Pemerintah	
SMPIDL01 CCN	4,6%	Obl.Korporasi	Pulp & Paper
SMPPGD0 3ACN	4,0%	Obl.Korporasi	Financial Inst.
TD BBKP	4,0%	Deposito Syariah Bukopin	
SMINKP04 BCN2	4,0%	Obl.Korporasi	Pulp & Paper
SWCNAF0 1ACN	2,7%	Obl.Korporasi	Financial Inst.

SSFIF Performance

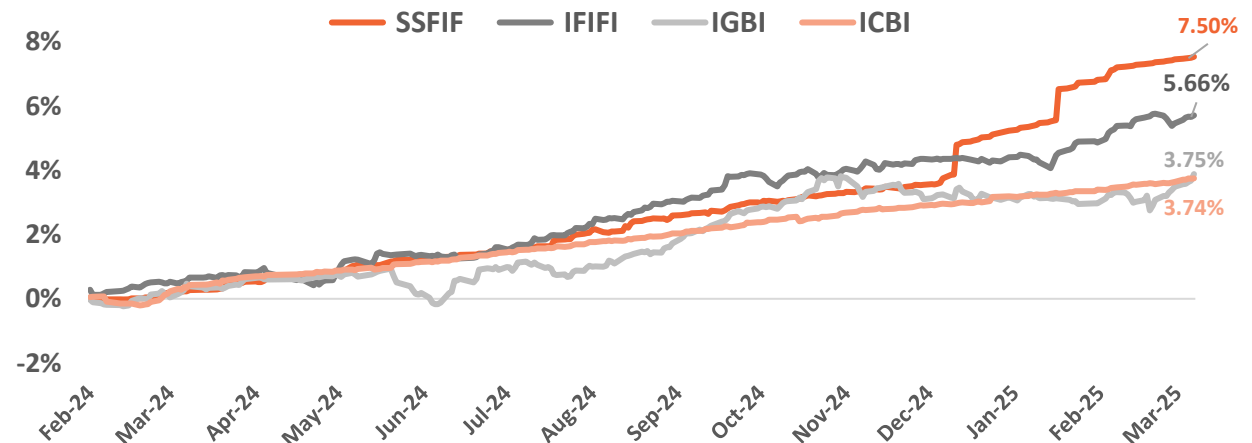
Kinerja SSFIF berhasil mengungguli indeks acuan (IFIFI) dengan *return* sebesar 7,50% sejak peluncuran (vs. *benchmark* : 5,66%).

Tak hanya itu, kinerja SSFIF mampu melampaui Indeks Ob.Pemerintah (IGBI) dan Ob.Korporasi (ICBI) yang 'hanya' naik 3,75% dan 3,74% pada periode yang sama.

Keterangan :
 IFIFI : Infovesta Fixed Income Fund Index
 IGBI : Infovesta Government Bond Index
 ICBI : Infovesta Corporate Bond Index

SSFIF has a resilient performance and beats the benchmark

As of March 11st, 2015



Source : Infovesta, Syailendra Research

Disclaimer



This document is prepared by PT Syailendra Capital (“Syailendra”) and is being supplied to you on a strictly confidential basis solely for your information and is made strictly on the basis that it will remain confidential. Accordingly, this document and its contents may not be reproduced, redistributed, transmitted or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in this document does not constitute an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy, or recommendation for investment in, any securities in any jurisdiction. The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for professionals with appropriate investment knowledge who can be classified as a ‘Professional Client’ under the Rules & Regulations of the appropriate financial authority. Moreover, none of the documents are intended as a prospectus within the meaning of the applicable laws of any jurisdiction and none of the documents are directed to any person in any country in which the distribution of such presentation is unlawful.

This document provides general information only. The information and opinions in the document constitute a judgment as at the date indicated and are subject to change without notice. The information may therefore not be accurate or current. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable in good faith, but no representation or warranty, express, or implied, is made by Syailendra, as to their accuracy, completeness or correctness and Syailendra does also not warrant that the information is up to date. Moreover, you should be aware of the fact that investments in undertakings, securities or other financial instruments involve risks. Past results do not guarantee future performance. Syailendra accepts no liability for any loss arising from the use of material presented in this presentation.



PT Syailendra Capital

District 8 Treasury Tower
39th Fl. Unit 39A, SCBD Lot 28
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
P. : +62 21 2793 9900
F. : +62 21 2972 1199

