

Fund Fact Sheet

REKSADANA GAP MONEY MARKET FUND



Profil Manajer Investasi

GAP Capital adalah perusahaan Manajer Investasi berdasarkan surat keputusan Nomor: KEP-09/BL/MI/2011 dari Bapepam dan LK tertanggal 24 November 2011. GAP Capital fokus dalam solusi investasi yang sesuai dengan kebutuhan dan keperluan investasi Nasabah yang didukung oleh para ahli yang berpengalaman dan memiliki *track record* yang baik dalam Industri. GAP Capital berkomitmen untuk membangun hubungan jangka panjang dengan Nasabah dan Investor.

Tujuan Investasi

GAP MONEY MARKET FUND bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang optimal dalam jangka pendek dan menengah melalui penempatan dana pada Instrumen Pasar Uang.

Kebijakan Investasi

GAP MONEY MARKET FUND melakukan investasi pada portofolio investasi dengan komposisi investasi yaitu 100% dari NAB pada instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

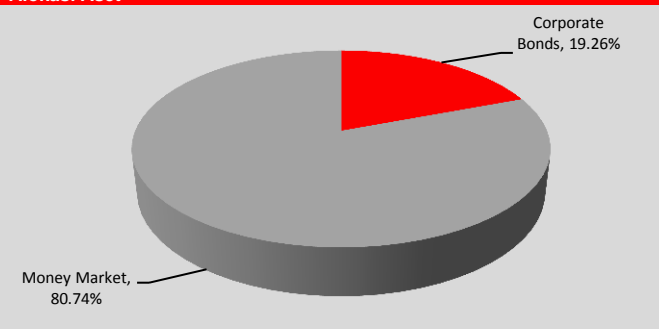
Profil Reksa Dana

Tanggal Efektif :	23 September 2013
Tanggal Penawaran Perdana:	10 Oktober 2013
Tolok Ukur:	Indeks Reksa Dana Pasar Uang dan Rata-rata TD 3 Bulan
Minimum Pembelian Unit Penyertaan:	Rp1.000.000 (satu juta rupiah)
Bank Kustodian:	PT Bank Mega Tbk
Imbalan Jasa Manajer Investasi:	0,75% per tahun
Imbalan Jasa Bank Kustodian:	0,15% per tahun
Biaya pembelian:	0%
Biaya penjualan kembali:	0%

Nilai Aktiva Bersih (per 30 Juni 2014)

NAB total (Rp):	26,414,840,105.45
NAB/unit (Rp):	1,053.5497
Jumlah Unit Penyertaan:	25,072,229.2518

Alokasi Aset



Kinerja

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
GAP Money Market Fund	0.66%	1.85%	3.91%	n.a	5.35%
IMMF	0.57%	1.71%	3.35%	6.17%	4.74%
Rata-rata TD 3 bulan (setelah pajak)	0.52%	1.55%	3.09%	6.18%	4.46%

IMMF (Infovesta Money Market Fund)

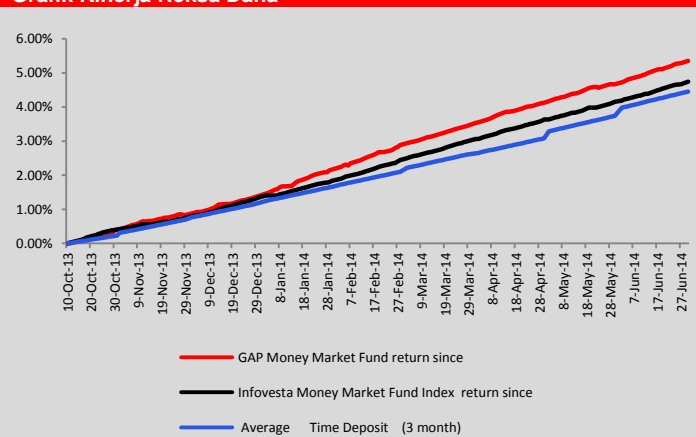
Lima Besar Efek Dalam Portofolio

TD Bank Muamalat
TD Bank Capital Indonesia
TD Bank ICBP Bumiputera
TD Bank Bukopin Syariah
TD Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah

PT GAP CAPITAL

Plaza ASIA/ABDA 20th floor
 Jl. Jenderal Sudirman Kav. 59
 Jakarta Selatan 12190
 Telepon : (62-21) 5140 0355
 Faksimili : (62-21) 5140 0360
 mail : customer.service@gapcapital.co.id

Grafik Kinerja Reksa Dana



Ulasan Manajer Investasi

Inflasi bulan Juni 2014 tercatat 0,43% (prediksi 0,5%), YTD sebesar 1,99% dan YOY sebesar 6,70% (prediksi 6,81%). Inflasi Juni ini tercatat lebih rendah dalam 5 tahun terakhir, menunjukkan terkendalinya harga-harga barang pokok jelang Ramadhan. Neraca Perdagangan Mei 2014 tercatat surplus US\$ 70 Juta (prediksi surplus US\$ 50 juta) dengan ekspor Mei sebesar US\$ 14,83 Milyar atau naik 3,73% dibanding April 2014, namun turun 8,11% bila dibandingkan Mei 2013.

Pelemahan Rupiah menyebabkan naiknya ekspor non-migas dan turunnya impor non-migas. Impor Mei sebesar US\$ 14,76 Milyar atau turun 9,23% dibanding April 2014, dan turun 11,43% dibandingkan Mei 2013. BI Rate masih bertahan di level 7,5% & kurs Rupiah sepanjang Juni melanjutkan pelemahan hingga 3,08% dan ditutup di Rp. 11.969,-/US\$.

Baik Bank Indonesia maupun Pemerintah berharap pelemahan Rupiah akan memperbaiki neraca perdagangan RI agar kembali surplus. Kepemilikan investor asing dalam SUN *outstanding tradable* senilai Rp 403,89 triliun per 25 Juni atau mencapai 35,96% dari total SUN. Kepemilikan SUN oleh asing sepanjang 2014 naik 25% dibanding akhir 2013. Sedangkan kepemilikan perbankan domestik terhadap SUN sebesar Rp 350,42 triliun atau masih lebih rendah Rp. 9,57 triliun dari posisi akhir kuartal I 2014.

Pelemahan Rupiah dan fluktuasi serta kenaikan *yield* obligasi benchmark ternyata tidak mengurangi minat investor asing terhadap market obligasi Indonesia.

Akhir Juni 2014, *Yield* SUN acuan tenor 10 tahun akhir Juni melemah dan ditutup 8,17% atau naik 20 Bps dibanding Mei 2014. *Yield* acuan Money Market ditutup 6,68% atau naik 14 Bps dibanding akhir Mei 2014. *Yield* rating "AA" referensi IBPA melemah ke level 9,20% (naik 28 Bps) & *yield* rating "AAA" melemah ke level 8,68% (naik 21 Bps). Pelaku Pasar masih *wait & see* mengantisipasi Pilpres ditengah minimnya sentimen eksternal dan domestik.

Kinerja GAP MMF sejak terbit (10 Oktober 2013) hingga Juni 2014 mencatat pertumbuhan sebesar 5,35%. Kinerja bulanan (*MOM*) sebesar 0,66%. Indikasi kinerja GAP MMF bila disetahunkan setara 7,55% (setelah pajak). Kinerja GAP MMF cukup baik bila dibandingkan dengan Benchmark:

- IRDPU (Infovesta – Index Reksa Dana Pasar Uang) pada level 1.083,65. Atau +0,57% (*MOM*), dan 6,17% (disetahunkan)
- Rata-rata Deposito 3 Bulan (setelah pajak) sebesar 0,52% (*MOM*), atau 6,18% (disetahunkan)

Alokasi portofolio masih didominasi Deposito Berjangka, sedangkan sisanya adalah obligasi korporasi *Money Market* dengan *investment grade*. Obligasi korporasi *Money Market* masih menjadi perhatian utama sepanjang *Yield* yang ditawarkan lebih tinggi dibandingkan suku bunga deposito perbankan dengan memperhatikan resiko jangka pendek.



DISCLAIMER

Laporan ini disajikan oleh PT GAP Capital hanya untuk tujuan informasi. Dalam kondisi apapun laporan ini tidak dapat digunakan atau dijadikan dasar sebagai penawaran menjual atau penawaran membeli. Laporan ini dibuat secara bebas dan berdasarkan perkiraan, pendapat serta harapan yang terdapat didalamnya seluruhnya menjadi milik PT GAP Capital sepanjang diketahui bahwa informasi yang terdapat dalam laporan dimaksud adalah benar atau tidak menyesatkan pada saat disajikan, PT GAP Capital tidak menjamin keakuratan atau kelengkapan dari laporan yang didasarkan pada kondisi tersebut. PT GAP Capital maupun officer atau karyawannya tidak bertanggung jawab apapun terhadap setiap kerugian maupun tidak langsung sebagai akibat dari setiap penggunaan laporan ini. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa mendatang. Calon pemodal wajib membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi.