

## 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/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.

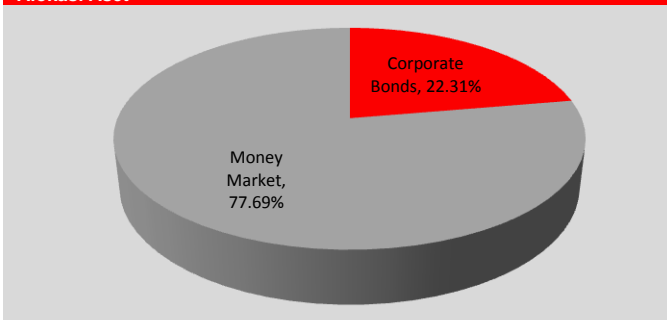
## Profil Reksa Dana

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:	Rp 1.000.000 (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 29 Agustus 2014)

NAB total (Rp):	31.849.471.118,91
NAB/unit (Rp):	1.067,5072
Jumlah Unit Penyertaan:	29.835.367,8502

## Alokasi Aset



## Kinerja

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
GAP Money Market Fund	0,76%	1,99%	3,76%	n.a	6,75%
IMMF	0,66%	1,74%	3,43%	n.a	5,96%
Rata-rata TD 3 bulan (setelah pajak)	0,54%	1,62%	3,24%	n.a	6,08%

IMMF (Infovesta Money Market Fund)

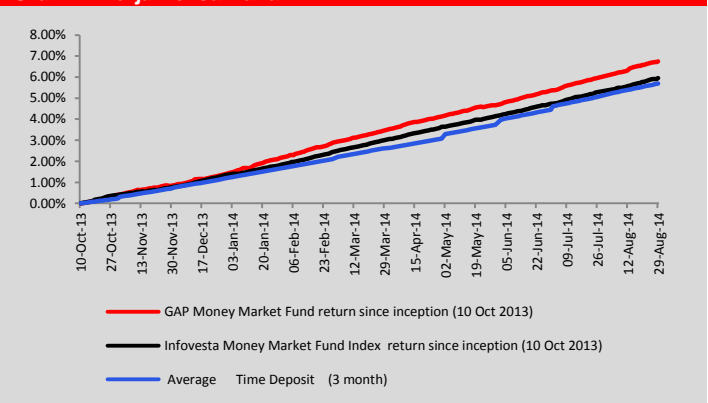
## Lima Besar Efek Dalam Portofolio

TD Bank ICBP Bumiputera
TD Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah
TD Bank Mega Syariah
TD Bank Capital Indonesia
TD Bank Ekonomi Raharja

## PT GAP CAPITAL

Plaza ASIA/ABDA 20<sup>th</sup> 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](mailto:customer.service@gapcapital.co.id)

## Grafik Kinerja Reksa Dana



## Ulasan Manajer Investasi

Inflasi bulan Agustus 2014 tercatat 0,47% (prediksi 0,50%), *ytd* sebesar 3,42% dan *yoy* sebesar 3,99% (prediksi 4,00%). Inflasi Agustus tercatat paling rendah dibanding bulan-bulan Agustus dalam 8 tahun terakhir. Neraca Perdagangan Juli 2014 tercatat surplus US\$ 123,70 juta (prediksi surplus US\$ 100 juta) dengan ekspor Juli sebesar US\$ 14,18 Miliar atau turun 8,05% dibanding Juni 2014, dan turun 6,03% bila dibandingkan Juli 2013. Impor Juli sebesar US\$ 14,05 Miliar atau turun 10,60% dibanding Juni 2014, dan turun 19,31% dibanding Juli 2013. Penurunan kinerja ekspor dibarengi dengan penurunan lebih dalam pada impor yang disebabkan pelemahan Rupiah & menurunnya harga komoditas utama. BI Rate masih bertahan di level 7,5% & kurs Rupiah sepanjang Agustus melemah 1,09% dan ditutup di Rp 11.717,-/US\$. Pelemahan Rupiah terimbas dari faktor eksternal penguatan US\$ terhadap seluruh mata uang terutama *emerging market*. Kepemilikan investor asing dalam SUN *outstanding tradable* senilai Rp 434,20 triliun per akhir Agustus atau mencapai 37% dari total SUN, naik Rp 15,94 Trilyun dibandingkan akhir Juli 2014. Sedangkan kepemilikan perbankan domestik terhadap SUN sebesar Rp 412,96 Trilyun atau naik Rp 119,60 Trilyun dibandingkan akhir Juli 2014. Pulihnya likuiditas perbankan pasca lebaran dan meningkatnya *cost of fund* menyebabkan perbankan menambah porsi SUN secara drastis dalam sebulan ini. Imbangannya, Bank Indonesia melepas obligasi Pemerintah senilai Rp 117,84 trilyun sepanjang Agustus. Sepanjang Kuartal III (hingga akhir Agustus), Pemerintah telah menyerap Rp 60,39 Trilyun (62,91%) dari target lelang obligasi domestik kuartal III sebesar Rp 96 Trilyun. Fluktuasi Rupiah & *yield* obligasi *benchmark* ternyata tidak mengurangi minat investor asing terhadap Pasar obligasi Indonesia.

*Yield* SUN acuan 10 tahun akhir Juli ditutup 8,15% atau melemah 14 Bps *mom*. *Yield* acuan *Money Market* ditutup 6,87% atau melemah 25 Bps dalam sebulan. *Yield* rating "AA" referensi IBPA melemah ke level 9,38% (turun 29 Bps) & *yield* rating "AAA" melemah ke level 8,80% (turun 33 Bps). Di awal bulan pasar obligasi sempat melemah, kemudian menguat signifikan (khususnya tenor menengah-panjang) pasca keputusan Mahkamah Konstitusi yang menolak gugatan Prabowo-Hatta dan mengukuhkan Jokowi-JK sebagai Presiden terpilih. Ekspektasi inflasi yang lebih rendah & surplus neraca perdagangan menjadi katalis positif. Rencana Jokowi menaikkan harga BBM bersubsidi, dalam jangka pendek akan memicu inflasi tinggi namun berimplikasi positif terhadap APBN.

Kinerja GAP MMF sejak terbit (10 Oktober 2013) mencatat pertumbuhan sebesar 6,75%. Kinerja bulanan *mom* sebesar 0,76%. Kinerja tahun berjalan *ytd* sebesar 5,29%. Indikasi kinerja GAP MMF bila disetahunkan setara 7,62% (setelah pajak). Kinerja GAP MMF cukup baik bila dibandingkan dengan *benchmark*:

- IRDPU (Infovesta – Index Reksa Dana Pasar Uang) pada level 1.096,26. Atau +0,66% *mom*, dan 6,59% *yoy*;
- Rata-rata Deposito 3 Bulan (setelah pajak) sebesar 0,54% *mom*, atau 6,39% *yoy*.

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 yang langsung 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.