

### Profil Manajer Investasi / Investment Manager Profile

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.

*GAP Capital is an investment management company under decree number KEP-09/BL/MI/2011 from Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency (Bapepam dan LK) dated 24 November 2011. GAP Capital is focusing on the investment solutions to meet Clients' investment needs and requirements consisting of experts and experienced people with proven track record in the industry. GAP Capital committed to building long term relationship with our Clients and Investors in helping them achieve lasting value.*

### Ulasan Manajer Investasi / Investment Manager Review and Commentary

Sepanjang bulan Juli, sebagian besar bursa global dan regional ditutup naik, IHSG ditutup naik sebesar +3,97%, pada level 5,215.99. Kinerja IHSG diatas sebagian besar bursa saham global dan regional seperti FTSE (London) +3,38%; S&P (AS) +3,56%; DJIA (AS) +2,80%; SSE (China) +1,77%; STI (Singapore) +0,98%; DAX (Jerman) -5,68%.

Dari kinerja sektoral, hampir semua sektor mengalami kenaikan yaitu sektor Pertambangan +12,3%; sektor Keuangan +7,1%; sektor Infrastruktur +6,2%; sektor Industri Dasar +5,75%; sektor Aneka Industri +4,9%; sektor Properti dan Konstruksi +3,0%; sektor Manufaktur +1,7%; sektor Pertanian +0,9% dan sektor Perdagangan +0,6%. Hanya sektor konsumsi yang mengalami penurunan -0,1%.

Pada bulan Juli 2016 terjadi inflasi 0,69% (prediksi inflasi 0,80%), inflasi tahun berjalan sebesar 1,76% & inflasi dalam setahun sebesar 3,21% (prediksi inflasi 3,35% YOY) atau lebih rendah dibanding 3,45% YoY pada bulan Juni. Pertumbuhan PDB Indonesia 2Q16 membaik ke 5,18% YoY dibandingkan 1Q16 4,92% YoY. Cadangan devisa Indonesia naik ke US\$ 111,41 miliar dari US\$ 109,79 miliar di bulan Juli 2016. Bank Indonesia (BI) mempertahankan BI rate pada level 6,5% & FASBI pada 4,5%. Reshuffle kabinet dengan masuknya Sri Mulyani sebagai Menteri Keuangan yang baru, serta dimulainya program tax amnesty menjadi sentimen positif yang mendominasi Pasar. Seanjang Juli 2016, kurs Rupiah/US\$ menguat 0,65% & ditutup di Rp. 13.094,-/US\$, & sepanjang 2016 Rupiah menguat sebesar 5,07%. Data kepemilikan SUN per-akhir Juli 2016, kepemilikan obligasi SUN oleh asing mencapai level Rp. 659,03 Trilyun dengan proporsi 39,40% dari total outstanding, atau tercatat net buy Rp 15,04 trilyun dalam sebulan (MOM). Sedangkan kepemilikan SUN oleh perbankan nasional juga naik menjadi sebesar Rp. 470,58 trilyun (28,12% dari outstanding SUN), atau net buy sebesar Rp. 109 trilyun MOM. Sedangkan posisi BI dalam kepemilikan atas SUN turun drastis menjadi Rp. 42,87 trilyun atau akumulasi net sell sebesar Rp. 107,26 trilyun MOM.

Di pasar obligasi domestik, rata-rata benchmark menguat tajam & tingkat yield mengalami penurunan signifikan. Yield SUN acuan 10 tahun (FR0056) ditutup di 6,90% atau turun 52 Bps dalam sebulan. Spread inflasi terhadap BI Rate naik 24 Bps menjadi 329 Bps. Spread Yield SUN 10 tahun terhadap BI rate turun 50 Bps ke level 40 Bps, dan spread Yield SUN 10 tahun terhadap inflasi (YOY) turun 26 Bps ke level 369 Bps. Sedangkan Yield obligasi benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup turun 40 Bps ke level Yield 6,26% dalam sebulan. Yield obligasi Money Market rating "A" referensi IBPA naik 26 Bps ke level 9,19%. Yield obligasi Money Market rating "AA" turun 28 Bps ke level 8,36%, sedangkan yield obligasi Money Market rating "AAA" turun 42 Bps MOM ke level 7,90%. Tingkat rata-rata suku bunga deposito IDR per akhir Juli untuk tenor 1 bulan turun 1 Bps di level 6,40% (sebelum pajak), sedangkan rata-rata suku bunga deposito IDR untuk tenor 12 bulan turun 9 Bps di 6,50% (sebelum pajak).

*In July 2016, the majority of global and regional stock exchanges closed up, JCI closed up +3.97%, at 5,215.99. JCI performance above most global and regional stock exchanges such as the FTSE (London) + 3.38%; S & P (US) + 3.56%; DJIA (USA) + 2.80%; SSE (China) + 1.77%; STI (Singapore) + 0.98%; DAX (Germany) -5.68%.*

*On the sectoral performance, almost all sectors increased such as: mining + 12.3%; Financial + 7.1%; Infrastructure + 6.2%; Basic Industry + 5.75%; Misc. Industry + 4.9%; Property and Construction + 3.0%; Manufacturing + 1.7%; Agriculture + 0.9% and Trade + 0.6%. Only the consumer sector that declined -0.1%.*

*In July 2016 there was an inflation of 0.69% (0.80% forecast inflation), inflation for the year amounted to 1.76% and inflation of the year amounted to 3.21% (3.35% YOY inflation expectations) or lower than 3.45% YoY in June. Indonesia's GDP growth improved to 5.18% 2Q16 YoY compared to 4.92% YoY. Indonesia's foreign exchange reserves rose to US \$ 111.41 billion from US \$ 109.79 billion in July 2016. Bank Indonesia (BI) to keep the BI rate at 6.5% and FASBI at 4.5%. Reshuffle the cabinet with the inclusion of Sri Mulyani as new Minister of Finance and the beginning of tax amnesty program were positive sentiment that dominates the market. In July 2016, Rupiah/US\$ gained 0.65% and closed at Rp. 13 094, -/US\$, and at 2016, Rupiah strengthened by 5.07%. Ownership SUN at end of July 2016, holdings of foreign bonds by SUN reached Rp. 659.03 trillion with the proportion of 39.40% of the total outstanding, or recorded net buy of Rp 15.04 trillion MOM. While the ownership of SUN by national banks also rose to Rp. 470.58 trillion (28.12% of outstanding SUN), or a net buy of Rp. 109 trillion MOM. While the position of BI in the ownership of government securities dropped to Rp. 42.87 trillion or accumulated net sell of Rp. 107.26 trillion MOM.*

*In the domestic bond market, the average benchmark rose sharply and the yield dropped significantly. Yields on benchmark 10-year government securities (FR0056) closed at 6.90%, down 52 bps in a month. Spread of inflation against the BI Rate rose 24 Bps to 329 Bps. Yield Spread SUN 10 years against the BI rate by 50 bps to 40 bps level, and 10-year securities yield spread against inflation (YoY) fell 26 bps to 369 bps level. While the yield on its benchmark one-year benchmark tenor (Money Market) closed down 40 bps to 6.26% Yield level in a month. Yield Money Market bond rating "A" reference IBPA rose 26 bps to 9.19% level. Yield Money Market bond rating "AA" level down 28 bps to 8.36%, while the yield on bonds Money Market rating "AAA" down 42 Bps MOM to a level of 7.90%. The average rate on the deposit rate by the end of July for 1 months fell 1 BSP in the level of 6,40% (before tax), while the average deposit rates for 12 months fell 9 bps at 6.50% ( before tax).*

#### 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 di ketahui bahwa informasi yang terdapat dalam laporan dimaksud adalah benar atau tidak menyenangkan 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. Investasi melalui Reksa Dana mengandung resiko. Calon pemodal wajib membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa mendatang.

*This Fund Fact Sheet is presented by PT GAP Capital for informational purposes only. The Fund Fact Sheet content is not an investment advice to any party and is not intended to direct an investment decision making. The Fund Manager Review and Commentary was made based on estimates, opinion and expectations. PT GAP Capital does not guarantee the accuracy or completeness of the review and comments above. Investors must make their own investment decision in accordance with the need and investment strategy after considering the risks associated with this Mutual Fund and legal aspects, tax, financial and other relevant aspects. PT GAP Capital is not responsible for any loss whatsoever a rising directly or indirectly as the result of using this Fund Fact Sheet. Past performance does not reflect future performance. Before investing in Mutual Fund, Investors must read the Prospectus.*

## Fund Fact Sheet

## GAP MONEY MARKET FUND



## Tujuan Investasi/ Investment Objective

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

*GAP MONEY MARKET FUND aims to provide short-term investment growth returns through fund placement in equities and money market instruments.*

## Kebijakan Investasi/ Investment Policy

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.

*GAP MONEY MARKET FUND investing in the investment portfolio with the composition of the investment that is 100% of NAV in money market instruments in domestic and / debt securities issued by the Government of the Republic of Indonesia and / or the corporation for a period of not more than 1 (one) year and / or residual maturity of not more than 1 (one) year in accordance with the legislation that apply in Indonesia.*

## Profil Reksa Dana/ Fund Profile

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

## Nilai Aktiva Bersih/ Net Asset Value (per 29 Juli 2016)

NAB (NAV) total (Rp):	15,168,071,013.25
NAB (NAV)/unit (Rp):	1,208.7346
Jumlah Unit Penyertaan/ Outstanding Units:	12,548,719.5155

## Kinerja dan Tolok Ukur/ Performance and Benchmark

	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
GAP Money Market Fund	0.44%	1.32%	2.52%	6.21%	20.87%
IMMF*	0.42%	1.16%	2.47%	5.79%	18.91%
Average TD 3 months (after tax)	0.44%	1.40%	3.08%	5.34%	16.06%

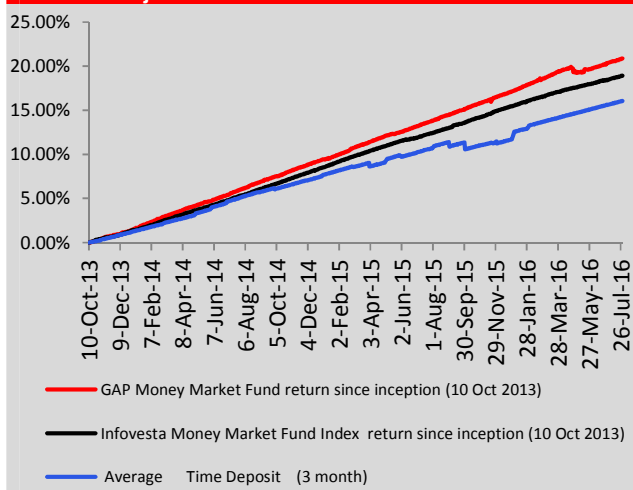
\*IMMF (Infovesta Money Market Fund)

## Lima Besar Efek Dalam Portofolio/ Top 5 Holdings

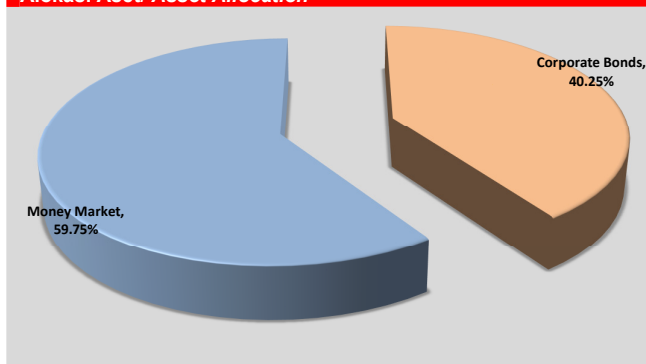
TD Bank Victoria
TD Bank MNC Internasional
TD Bank Bukopin Syariah
TD Bank Pembangunan Daerah Jawa Tengah
OBLIGASI INDOSAT VII TH 2009 SERI B



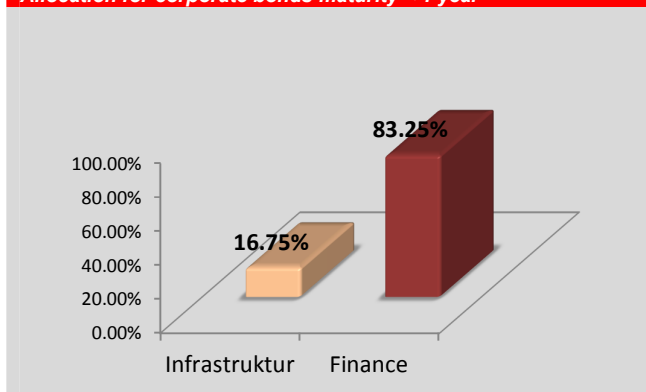
## Grafik Kinerja Reksa Dana/ Fund Historical Performance



## Alokasi Aset/ Asset Allocation



## Alokasi Sektor Corporate Bond jatuh tempo &lt; 1 tahun / Sectoral Allocation for corporate bonds maturity &lt; 1 year



**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  
 Email : [customer.service@gapcapital.co.id](mailto:customer.service@gapcapital.co.id)  
 Website : [www.gapcapital.co.id](http://www.gapcapital.co.id)

## 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 di ketahui bahwa informasi yang terdapat dalam laporan dimaksud adalah benar atau tidak mesyatkan 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. Investasi melalui Reksa Dana mengandung resiko. Calon pemodal wajib membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa mendatang.

This Fund Fact Sheet is presented by PT GAP Capital for informational purposes only. The Fund Fact Sheet content is not an investment advice to any party and is not intended to direct an investment decision making. The Fund Manager Review and Commentary was made based on estimates, opinion and expectations. PT GAP Capital does not guarantee the accuracy or completeness of the review and comments above. Investors must make their own investment decision in accordance with the need and investment strategy after considering the risks associated with this Mutual Fund and legal aspects, tax, financial and other relevant aspects. PT GAP Capital is not responsible for any loss whatsoever a rising directly or indirectly as the result of using this Fund Fact Sheet. Past performance does not reflect future performance. Before investing in Mutual Fund, Investors must read the Prospectus.