

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 September, sebagian besar bursa global dan regional bergerak bervariasi, IHSG ditutup turun sebesar -0,40%, pada level 5.364,80. Kinerja IHSG dibawah sebagian besar bursa saham global dan regional seperti: STI (Singapore) +1,79%; FTSE (London) +1,74%; CAC (Paris) +0,23%; Hangseng (Hongkong) +1,39%.

Dari kinerja sektoral, beberapa sektor mengalami penurunan yaitu sektor Pertanian -4,1%; sektor Perdagangan -2,0%; sektor Barang Konsumsi -1,5%; sektor Manufaktur -0,6%; sektor Pertambangan -0,4%; sektor Properti dan Konstruksi -0,3% dan sektor Infrastruktur -0,2%. Sementara sektor yang mengalami kenaikan diantaranya: sektor Industri Dasar +1,2%; sektor Aneka Industri +0,9% dan sektor Keuangan +0,8%.

Pada bulan September 2016 terjadi inflasi 0,22%, inflasi tahun berjalan mencapai 1,97% dan inflasi dalam setahun sebesar 3,07%. Cadangan devisa Indonesia pada September 2016 naik sebesar US\$ 2,13 milyar menjadi US\$ 115,67 milyar. Bank Indonesia (BI) menurunkan BI 7 Days Repo sebesar 25 Bps menjadi 5% dan FASBI menjadi 4,25%. Sepanjang September 2016, kurs Rupiah/US\$ berbalik menguat 0,76% (MoM) dan ditutup di Rp. 12.998,-/US\$, dan sepanjang 2016 Rupiah menguat sebesar 5,77%. Data kepemilikan SUN per- 30 September 2016, kepemilikan obligasi SUN oleh asing mencapai level Rp. 684,98 Trilyun dengan proporsi 39,16% dari total outstanding, atau tercatat net buy Rp 12,98 trilyun dalam sebulan (MoM). Sedangkan kepemilikan SUN oleh perbankan nasional turun menjadi sebesar Rp. 368,63 trilyun (21,07% dari outstanding SUN) yang merupakan posisi terendah sejak Juni 2016, atau net sell sebesar Rp. 55,70 trilyun MoM. Sedangkan posisi BI atas kepemilikan SUN mengalami kenaikan menjadi Rp. 158,66 trilyun atau akumulasi net buy sebesar Rp. 52,44 trilyun MoM, merupakan level tertinggi sepanjang tahun ini.

Di pasar obligasi domestik, rata-rata benchmark menguat dan tingkat yield mengalami penurunan. Yield SUN acuan 10 tahun (FR0056) ditutup di 7,01% atau turun 8 Bps dalam sebulan. Kenaikan inflasi tahunan dan turunnya suku bunga BI 7D repo menyebabkan spread inflasi terhadap BI 7 Day Repo turun menjadi 193 Bps (bulan sebelumnya 246 Bps). Spread Yield SUN 10 tahun terhadap BI 7 Day Repo naik 17 Bps ke level 201 Bps, dan spread Yield SUN 10 tahun terhadap inflasi (YOY) turun 36 Bps ke level 394 Bps. Sedangkan Yield obligasi benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup turun 6 Bps ke level Yield 6,14% dalam sebulan.

In September 2016, the majority of global and regional exchanges were in uptrend, except JCI where is in downtrend by -0.40% to 5364.80, compared to STI (Singapore) + 1.79%; FTSE (London) + 1.74%, CAC (Paris) + 0.23%; Hang Seng (Hong Kong) + 1.39%.

On the sectoral performance, some sectors experienced a decline were Agriculture -4.1%; Trade -2.0%; Consumer Goods -1.5%; Manufacturing -0.6%; Mining -0.4%; Property and Construction -0.3% and Infrastructure -0.2%. While the sectors has increased include: Basics of industrial + 1.2%; Miscellaneous Industry + 0.9% and Financial + 0.8%.

In September 2016 inflation of 0.22%, inflation for the year of 1.97% and inflation of 3.07% in a year on year. Indonesia's foreign exchange reserves in September 2016 rose by US \$ 2.13 billion to US \$ 115.67 billion. Bank Indonesia (BI) cut the BI 7 Days Repo by 25 bps to 5% and FASBI to 4.25%. Along the September 2016, the Rupiah / US \$ rebounded 0.76% (MoM) and closed at Rp. 12 998, - / US \$, and along the 2016 Rupiah strengthened by 5.77%. SUN ownership as of September 2016, by foreigners reached Rp. 684.98 trillion with the proportion of 39.16% of the total outstanding, or recorded net buy of Rp 12.98 trillion in the month (MoM). While the ownership of SUN by national banks dropped to Rp. 368.63 trillion (21.07% of outstanding) which is the lowest level since June 2016, or a net sell of Rp. 55.70 trillion MoM. While the position of BI on of SUN ownership increased to Rp. 158.66 trillion or accumulated net buy Rp.52.44 trillion MoM, the highest level so far this year.

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 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. 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 30 September 2016)

NAB (NAV) total (Rp):	10,326,468,753.27
NAB (NAV)/unit (Rp):	1,219.7595
Jumlah Unit Penyertaan/ Outstanding Units:	8,465,987.3368

Kinerja dan Tolok Ukur/ Performance and Benchmark

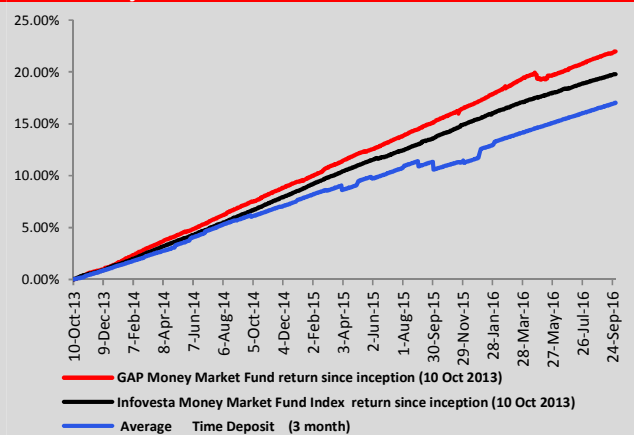
	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
GAPMoney Market Fund	0.41%	1.36%	2.11%	5.99%	21.98%
IMMF*	0.34%	1.14%	2.26%	5.46%	19.77%
Average TD 3 months (after tax)	0.46%	1.50%	2.85%	5.69%	17.02%

*IMMF (Infovesta Money Market Fund)

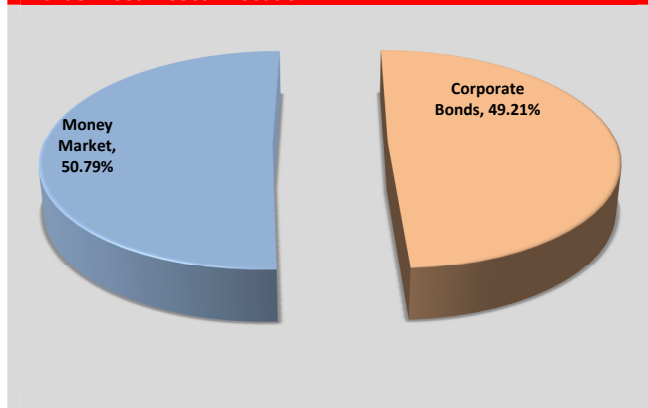
Lima Besar Efek Dalam Portofolio/ Top 5 Holdings

TD Bank Victoria
TD Bank MNC Internasional
Obligasi I Bank Maluku Tahun 2011 Seri C
Subordinasi Mandiri I Tahun 2009
OBLIGASI INDOSAT VII TH 2009 SERI B

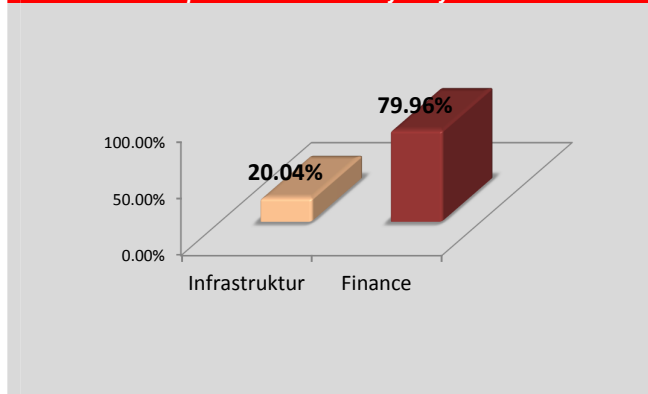
Grafik Kinerja Reksa Dana/ Fund Historical Performance



Alokasi Aset/ Asset Allocation



Alokasi Sektor Corporate Bond jatuh tempo < 1 tahun / Sectoral Allocation for corporate bonds maturity < 1 year



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
 Email : customer.service@gapcapital.co.id
 Website : 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.