

### 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 Oktober, bursa global dan regional mengalami kenaikan, sedangkan IHSG ditutup naik sebesar +1,08%, pada level 5.422,54. Kinerja IHSG dibawah bursa saham global dan regional seperti: Nikkei (Jepang) +6,03%; SSE (China) +3 19%; CAC (Paris) +1,37% dan DAX (Germany) +1,47%.

Dari kinerja sektoral, beberapa sektor mengalami peningkatan yaitu Pertanian +0,8%; Perdagangan +1,9%; Barang Konsumsi +0,6%; Manufaktur +1,4%; Pertambangan +13,7%; Properti dan Konstruksi +0,1% Industri Dasar +5,7%; dan Keuangan +0,6%. Sementara sektor yang mengalami penurunan diantaranya: Aneka Industri -0,1%; dan Infrastruktur -2,7%.

Pada bulan Oktober 2016 terjadi inflasi, Badan Pusat Statistik (BPS) mengumumkan laju inflasi Oktober 2016 yang tercatat sebesar 0,14% dengan Indeks Harga Konsumen (IHK) sebesar 125,59. Sementara jika dibandingkan dengan Oktober 2015 justru mengalami deflasi sebesar 0,08%. Sementara untuk tingkat inflasi tahun kalender (Januari–Oktober) 2016 sebesar 2,11% dan tingkat inflasi tahun ke tahun (Oktober 2016 terhadap Oktober 2015) sebesar 3,31%. BI kembali menurunkan BI 7 Days Repo sebesar 25 Bps menjadi 4,75% & FASBI menjadi 4%. Sepanjang Oktober 2016, kurs Rupiah/US\$ berbalik melemah tipis 0,41% (MoM) & ditutup di Rp. 13.051,-/US\$, & sepanjang 2016 Rupiah menguat sebesar 5,39%. Data kepemilikan SUN per- 31 Oktober 2016, kepemilikan obligasi SUN oleh asing mencapai level Rp. 675,64 Trilyun dengan proporsi 38,40% dari total outstanding, atau tercatat net sell Rp 9,35 trilyun dalam sebulan (MoM). Sedangkan kepemilikan SUN oleh perbankan nasional naik menjadi sebesar Rp. 420 trilyun (23,90% dari outstanding SUN) yang merupakan posisi tertinggi dalam 2 bulan terakhir, atau net buy sebesar Rp. 51,46 trilyun MoM. Sedangkan posisi BI atas kepemilikan SUN mengalami penurunan menjadi Rp. 102,44 trilyun atau akumulasi net sell sebesar Rp. 56,23 trilyun MoM.

Di pasar obligasi domestik, rata-rata obligasi benchmark maupun obligasi korporasi melemah & tingkat yield mengalami kenaikan. Yield SUN acuan 10 tahun (FR0056) ditutup di 7,17% atau naik 16 Bps dalam sebulan. Kenaikan inflasi tahunan & turunnya suku bunga BI 7D repo menyebabkan spread inflasi terhadap BI 7 Day Repo kembali turun menjadi 144 Bps (bulan sebelumnya 193 Bps). Spread Yield SUN 10 tahun terhadap BI 7 Day Repo naik 41 Bps ke level 242 Bps, dan spread Yield SUN 10 tahun terhadap inflasi (YOY) turun 8 Bps ke level 386 Bps. Sedangkan Yield obligasi benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup naik 6 Bps ke level Yield 6,26% dalam sebulan. Yield obligasi Money Market rating "A" referensi IBPA naik 11 Bps level 9,32%. Yield obligasi Money Market rating "AA" naik 9 Bps ke level 8,29%, sedangkan yield obligasi Money Market rating "AAA" naik 6 Bps MoM ke level 7,90%. Tingkat rata-rata suku bunga deposito IDR per akhir Oktober untuk tenor 1 bulan naik 21 Bps di level 6,13% (sebelum pajak), sedangkan rata-rata suku bunga deposito IDR untuk tenor 12 bulan naik 31 Bps di 6,28% (sebelum pajak).

*In October 2016, global exchanges and regional increased, while the index closed up by + 1.08%, at 5,422.54. JCI's performance under the global and regional stock exchanges such as: Nikkei (Japan) + 6.03%; SSE (China) +3 19%; CAC (Paris) + 1.37% and DAX (Germany) + 1.47%.*

*On the sectoral performance, some sectors such as the Agriculture sector increased +0.8%; Trade +1.9%; Consumer Goods + 0.6%; Manufacturing + 1.4%; Mining + 13.7%; Property and Construction + 0.1% Basic Industry + 5.7%; and Financial + 0.6%. While the sectors that declined such as: Miscellaneous Industry -0.1% and Infrastructure -2.7%.*

*In October 2016, the Central Statistics Agency (BPS) announced that the inflation rate of 0.14%. Meanwhile, if compared with October 2015 experienced a deflation of 0.08%. As for the inflation rate of calendar year (January to October) in 2016 amounted to 2.11% and the inflation rate year-on-year (October 2016 to October 2015) amounted to 3.31%. Bank Indonesia lowered the BI 7 Days Repo by 25 bps to 4.75% and FASBI to 4%. Throughout October 2016, the Rupiah / US \$ turned thin weakened 0.41% (MoM) and closed at Rp. 13 051, - / US \$, and throughout 2016 Rupiah strengthened by 5.39%. Data ownership SUN as of October 31, 2016, holdings of Government Bond reached Rp. 675.64 trillion with the proportion of 38.40% of the total outstanding, or recorded a net sell of Rp 9.35 trillion in the month (MoM). While the ownership of securities by national banks rose to Rp. 420 trillion (23.90% of outstanding GS) which is the highest position in the last 2 months, or a net buy of Rp. 51.46 trillion MoM. While the position of BI on securities holdings decreased to Rp. 102.44 trillion or accumulated net sell of Rp. 56.23 trillion MoM.*

*In the domestic bond market, the average benchmark bonds and corporate bonds fell and the yield increases. Yields on benchmark 10-year government securities (FR0056) closed at 7.17%, up 16 bps in a month. The increase in annual inflation and declining interest rates BI 7 Day repo lead to the spread of inflation to BI 7 Day Repo back down to 144 bps (193 bps the previous month). Yield Spread SUN 10 years to BI 7 Day Repo level rose by 41 bps to 242 bps, and 10-year securities yield spread against inflation (YoY) declined 8 bps to 386 bps level. While the yield on the benchmark tenor benchmark 1 year (Money Market) closed up 6 bps to level Yield 6.26% in a month. Yield Money Market bond rating "A" reference IBPA up 11 bps 9.32% level. Yield Money Market bond rating "AA" level up 9 bps to 8.29%, while the yield on bonds Money Market rating "AAA" rose 6 bps MoM to a level of 7.90%. The average rate on the deposit rate by the end of October for tenor 1 month up 21 bps at the level of 6.13% (before tax), while the average deposit rates for tenures of 12 months rose 31 bps at 6.28% ( 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 EQUITY FUND



### Tujuan Investasi/ Investment Objective

GAP EQUITY FUND bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi jangka panjang yang optimal melalui penempatan dana dalam Efek bersifat ekuitas dan instrumen pasar uang.

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

### Kebijakan Investasi/ Investment Policy

GAP EQUITY FUND melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek/ *Portfolio composition of GAP EQUITY FUND:*

	Minimum/ Minimum	Maksimum/ Maximum
Efek Ekuitas / Equity	80,00%	100,00%
Instrumen Pasar Uang / Money Market	00,00%	20,00%

### Profil Reksa Dana/ Fund Profile

Tanggal Efektif/ <i>Effective date</i> :	2 Mei 2012
Tanggal Penawaran/ <i>Launch date</i> :	10 Mei 2012
Tolok Ukur/ <i>Benchmark</i> :	IHSG&Infovesta
Minimum Pembelian Unit Penyertaan/ <i>Minimum subscription per unit</i> :	Rp. 100.000,- (seratus ribu rupiah)
Bank Kustodian/ <i>Custodian Bank</i> :	Bank Maybank
Imbalan Jasa Manajer Investasi/ <i>Management fee</i> :	Maksimum 3%
Imbalan Jasa Bank Kustodian/ <i>Custodian fee</i> :	Maksimum 0,2%
Biaya pembelian/ <i>Subscription fee</i> :	Maksimum 2%
Biaya penjualan kembali/ <i>Redemption fee</i> :	
- Sampai dengan 6 bulan/ <i>0 - 6 months</i>	Maksimum 1%
- Untuk kepemilikan unit penyertaan di atas 6 bulan/ <i>&gt; 6 months</i>	0%

### Nilai Aktiva Bersih/ Net Asset Value (per 31 Oktober 2016)

NAB (NAV) total (Rp):	4,677,731,899.76
NAB (NAV)/unit (Rp):	1,281.4615
Jumlah Unit Penyertaan/ <i>Outstanding Units</i> :	3,650,310.1135

### Kinerja dan Tolok Ukur/ Performance and Benchmark

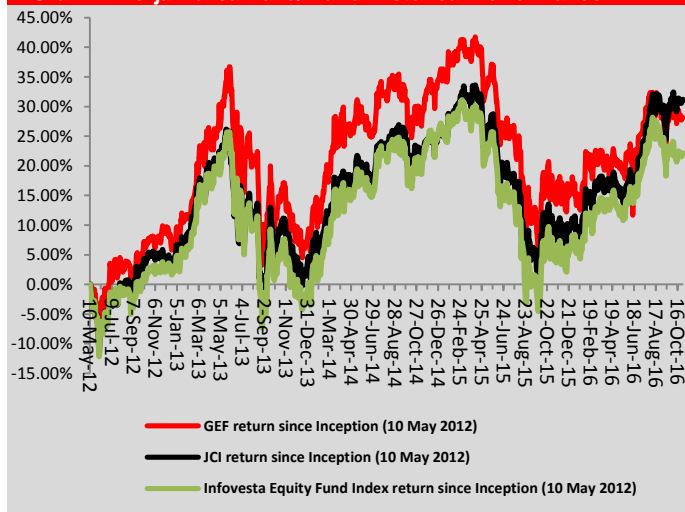
	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
Gap Equity Fund	0.06%	-0.56%	6.12%	12.16%	28.15%
Benchmark*	1.08%	3.96%	12.07%	21.71%	31.18%
Infovesta**	0.22%	-0.90%	7.47%	17.06%	22.13%

\*Kinerja Index Harga Saham Gabungan (IHSG) \*\*Infovesta Equity Fund Index

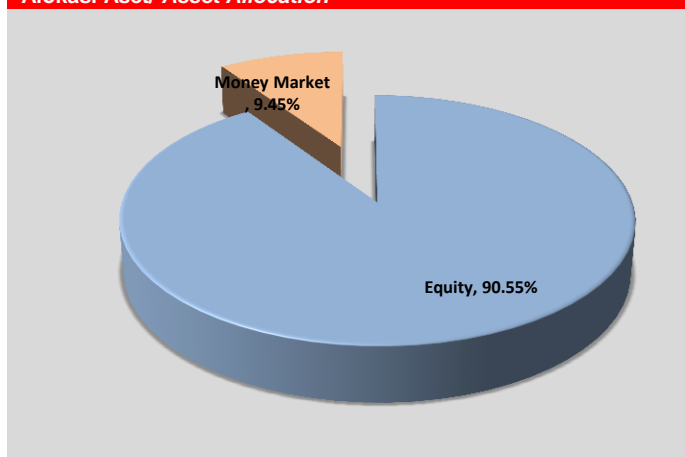
### Lima Besar Efek Dalam Portofolio/ Top 5 Holdings

Nama Emiten/ <i>Listed Companies</i> :	Stock Code:
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	TLKM
PT Unilever Indonesia Tbk	UNVR
PT Bank Central Asia Tbk	BBCA
PT Bank Mandiri Tbk	BMRI
HM. Sampoerna Tbk	HMSP

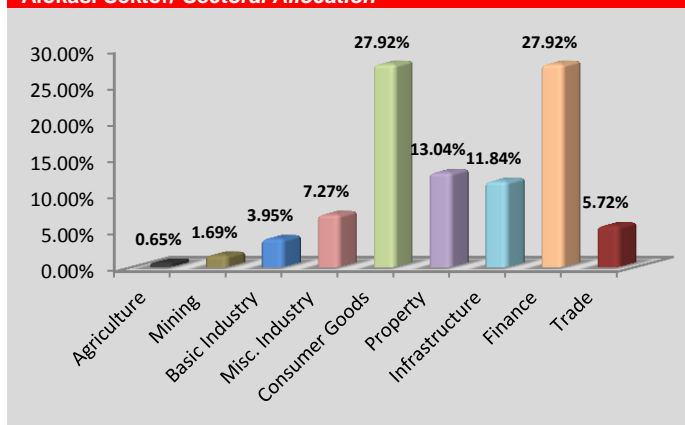
### Grafik Kinerja Reksa Dana/ Fund Historical Performance



### Alokasi Aset/ Asset Allocation



### Alokasi Sektor/ Sectoral Allocation



### 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 penjaminan 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 menyatakannya 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.*