

Fund Fact Sheet



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 November, sebagian besar bursa global dan regional bergerak bervariasi, IHSG ditutup turun sebesar -5,05%, pada level 5.148,9. Kinerja IHSG dibawah sebagian besar bursa saham global dan regional seperti: STI (Singapore) +3,24%; DJIA (Amerika) +5,41%; CAC (Paris) +1,23%; Nikkei (Tokyo) +4,97%.

Dari kinerja sektoral, beberapa sektor mengalami penurunan yaitu sektor Finance -6,7%; sektor Perdagangan -5,2%; sektor Barang Konsumsi -5,7%; sektor Manufaktur -5,0%; sektor Properti dan Konstruksi -5,3%; Sektor aneka industry -7,2%; sektor industry dasar -0,5% dan sektor Infrastruktur -5,9%. Sementara sektor yang mengalami kenaikan diantaranya: sektor Pertambangan 4,5% dan Sektor Pertanian 1,4%.

Pada bulan November 2016 terjadi inflasi 0,47% (prediksi inflasi 0,35%), inflasi tahun berjalan sebesar 2,59% & inflasi dalam setahun sebesar 3,58% (prediksi inflasi 3,46% YOY) atau lebih tinggi dibanding 3,31% YoY pada bulan Oktober 2016. Tingkat inflasi ini masih dalam koridor yang ditargetkan Bank Indonesia (BI) yaitu maksimum 4% pada akhir 2016. BI mempertahankan BI 7 Days Repo sebesar 4,75% & FASBI pada posisi 4%. Sepanjang Oktober 2016, kurs Rupiah/US\$ kembali melemah 3,92% (MoM) & ditutup di Rp. 13.563,-/US\$, & sepanjang 2016 Rupiah masih menyisakan penguatan sebesar 1,67%. Data kepemilikan SUN per-30 November 2016, asing aktif melakukan penjualan dalam 2 bulan lalu, sehingga kepemilikan obligasi SUN oleh asing mencapai level Rp. 656,06 Trilyun dengan proporsi 37,05% dari total outstanding, atau tercatat net sell Rp 19,58 trilyun dalam sebulan (MoM). Sedangkan kepemilikan SUN oleh perbankan nasional naik menjadi sebesar Rp. 436,50 trilyun (24,65% dari outstanding SUN) yang merupakan posisi tertinggi dalam 3 bulan terakhir, atau net buy sebesar Rp. 16,41 trilyun MoM. Sedangkan posisi BI atas kepemilikan SUN mengalami kenaikan menjadi Rp. 104,51 trilyun atau akumulasi net buy sebesar Rp. 2,07 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 8,05% atau naik 88 Bps dalam sebulan. Kenaikan inflasi tahunan & stabilnya suku bunga BI 7D repo menyebabkan spread inflasi terhadap BI 7 Day Repo kembali turun menjadi 117 Bps (bulan sebelumnya 144 Bps). Spread Yield SUN 10 tahun terhadap BI 7 Day Repo naik 88 Bps ke level 330 Bps, dan spread Yield SUN 10 tahun terhadap inflasi (YOY) naik 61 Bps ke level 447 Bps. Obligasi Pemerintah & korporasi tenor 1 tahun terkena imbas pelemahan harga yang turun tajam, sehingga menyebabkan kenaikan Yield drastis. Yield obligasi benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup naik 94 Bps ke level Yield 7,20% dalam sebulan. Yield obligasi Money Market rating "A" referensi IBPA naik 88 Bps level 10,20%. Yield obligasi Money Market rating "AA" naik 93 Bps ke level 9,22%, sedangkan yield obligasi Money Market rating "AAA" naik 94 Bps MoM ke level 8,84%. Tingkat rata-rata suku bunga deposito IDR per akhir November untuk tenor 1 bulan naik 1 Bps di level 6,14% (sebelum pajak), sedangkan rata-rata suku bunga deposito IDR untuk tenor 12 bulan turun 3 Bps di 6,25% (sebelum pajak).

In November 2016, The majority of global indices and regional moves varied, JCI closed down by -5.05%, at 5148.9. JCI's performance under most of the global and regional stock exchanges such as: STI (Singapore) + 3.24%; DJIA (USA) + 5.41%, CAC (Paris) + 1.23%; Nikkei (Tokyo) + 4.97%.

On the sectoral performance, some sectors decreased such as: Finance -6.7%; Trade -5.2%; Consumer Goods -5.7%; Property and Construction -5.3%; Miscellaneous Industry -7.2%; Basic Industry -0.5% and Infrastructure -5.9%. While the sector has increased among others: Mining 4.5% and Agricultural 1.4%.

In November 2016 there was an inflation of 0.47% (0.35% forecast inflation), inflation for the year of 2.59% and inflation of the year amounted to 3.58% (3.46% YOY inflation expectations) or higher than 3.31% YoY in October 2016. the inflation rate is still within the targeted corridor of Bank Indonesia (BI) is a maximum of 4% by the end of 2016. BI 7 Days Repo 4.75% & FASBI at 4%. Throughout October 2016, the Rupiah / US \$ weakened 3.92% (MoM) and closed at Rp. 13 563, - / US \$, and throughout 2016 Rupiah still leaves the strengthening of 1.67%. Data ownership SUN as of 30 November 2016, Foreign investor were in net sell position actively, so the bond holdings by foreign securities reached Rp. 656.06 trillion with the proportion of 37.05% of the total outstanding, or recorded a net sell of Rp 19.58 trillion in the month (MoM). While the ownership of securities by national banks rose to Rp. 436.50 trillion (24.65% of outstanding GS) which is the highest position in the last 3 months, or a net buy of Rp. 16.41 trillion MoM. While the position of BI on securities holdings increased to Rp. 104.51 trillion or accumulated net buy of Rp. 2.07 trillion MoM.

In the domestic bond market, the average benchmark bonds and corporate bonds fell and the yield increased. Yields on benchmark 10-year government securities (FR0056) closed at 8.05%, or up 88 bps in a month. The increase in annual inflation and stable interest rates BI 7D repo lead to the spread of inflation to BI 7 Day Repo back down to 117 bps (144 bps the previous month). Yield Spread SUN 10 years to BI 7 Day Repo rose 88 bps to 330 bps, and 10-year securities yield spread against inflation (YoY) rose 61 bps to 447 bps. Government and corporate bonds tenor of 1 year affected by weakening prices fell sharply, resulting in a drastic increase in yield. Benchmark bond yield benchmark 1-year tenor (Money Market) closed up 94 bps to 7.20% yield level in a month. Yield Money Market bond rating "A" reference IBPA up 88 bps level 10.20%. Yield Money Market bond rating "AA" level rose 93 bps to 9.22%, while the yield on bonds Money Market rating "AAA" rose 94 bps MoM to a level of 8.84%. The average rate on the deposit rate by the end of November for 1 month tenor rose 1 bps at the level of 6.14% (before tax), while the average deposit rates for tenures 12 a month down 3 bps at 6.25% (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 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 November 2016)

NAB (NAV) total (Rp):	19,082,570,568.22
NAB (NAV)/unit (Rp):	1,230.5230
Jumlah Unit Penyertaan/ Outstanding Units:	15,507,690.6810

Kinerja dan Tolok Ukur/ Performance and Benchmark

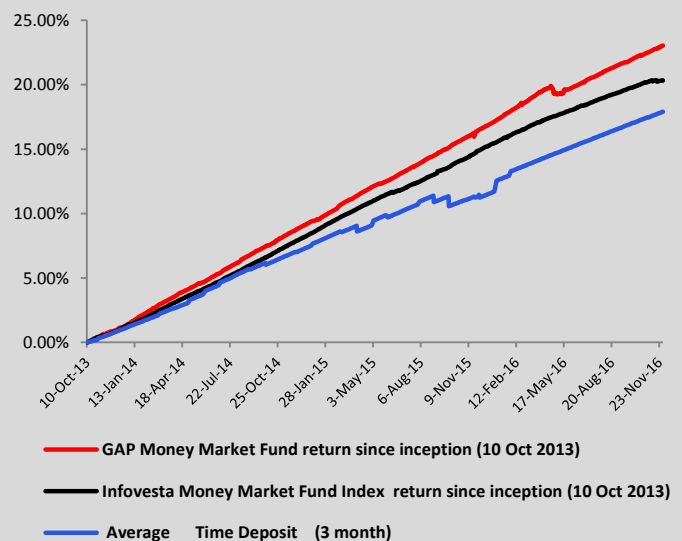
	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
GAPMoney Market Fund	0.46%	1.30%	2.79%	5.62%	23.05%
IMMF*	0.10%	0.82%	1.96%	4.74%	20.33%
Average TD 3 months (after tax)	0.42%	1.35%	2.77%	6.45%	17.91%

*IMMF (Infovesta Money Market Fund)

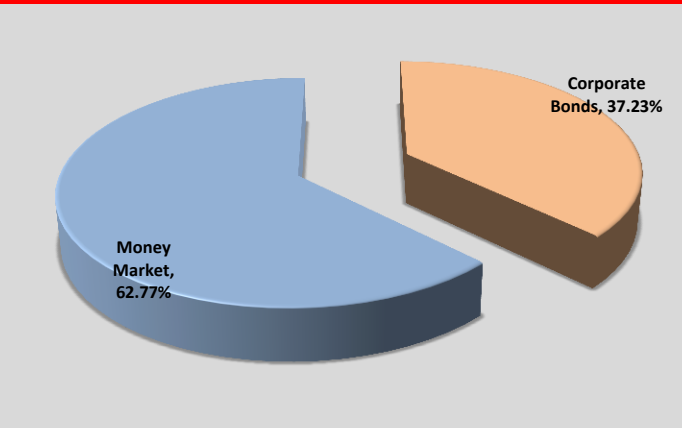
Lima Besar Efek Dalam Portofolio/ Top 5 Holdings

TD Bank Capital
TD Bank MNC Internasional
Obligasi I Bank Maluku Tahun 2011 Seri C
Obligasi Global Mediacom I Tahun 2012
OBLIGASI INDOSAT VII TH 2009 SERI B

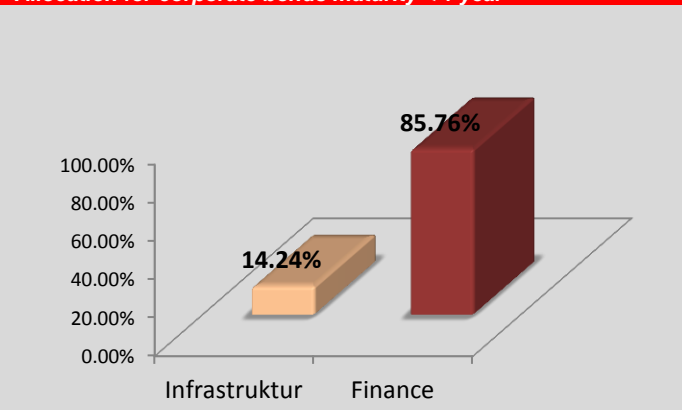
Grafik Kinerja Reksa Dana/ Fund Historical Performance



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 menyatkan 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.