

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 Desember, sebagian besar bursa global dan regional bergerak bervariasi, IHSG ditutup menguat sebesar 3,07%, pada level 5.307,07. Kinerja IHSG berada diatas sebagian besar bursa saham global dan regional seperti: STI (Singapore) -0,70%; HSI (Hongkong) -3,46%; SSE (Shanghai) -4,50%; Nikkei (Tokyo) +4,40%.

Dari kinerja sektoral, beberapa sektor mengalami Peningkatan yaitu sektor Finance 7.7%; sektor Perdagangan 4.5%; sektor Pertanian 1,7%; sektor Manufaktur 1,2%; sektor Infrastruktur 1,8%; Sektor aneka industry 8.0%; sektor pertambangan -0,7%. Sementara sektor yang mengalami penurunan diantaranya: sektor Property -2.8%, sektor barang konsumsi -0.3% dan Sektor Industri dasar -0.2%.

Pada bulan Desember 2016 terjadi inflasi 0,42% (prediksi inflasi 0,45%), & inflasi dalam setahun sebesar 3,02% YoY (prediksi inflasi 3,10% YOY) atau lebih rendah dibanding 3,58% YoY pada bulan Oktober 2016. Tingkat inflasi 2016 ini dibawah target Bank Indonesia (BI) sebesar maksimum 4% pada akhir 2016. BI masih mempertahankan BI 7 Days Repo sebesar 4,75% & FASBI pada posisi 4%. Sepanjang Desember 2016, kurs Rupiah/US\$ rebound atau menguat 0,94% (MoM) & ditutup di Rp. 13.436,-/US\$, & sepanjang 2016 Rupiah masih menyisakan penguatan sebesar 2,60%. Data kepemilikan SUN per- 30 Desember 2016, kepemilikan obligasi SUN oleh asing mencapai level Rp. 655,81 Trilyun dengan proporsi 37,55% dari total outstanding, atau tercatat net sell Rp 9,75 trilyun dalam sebulan (MoM). Sedangkan kepemilikan SUN oleh perbankan nasional turun menjadi sebesar Rp. 399,46 trilyun (22,53% dari outstanding SUN) atau net sell sebesar Rp. 16,55 trilyun MoM. Sedangkan posisi BI atas kepemilikan SUN mengalami kenaikan menjadi Rp. 134,25 trilyun atau akumulasi net buy sebesar Rp. 29,74 trilyun MoM.

Di pasar obligasi domestik, rata-rata obligasi benchmark maupun obligasi korporasi menguat & tingkat yield mengalami penurunan disaat volume perdagangan mengecil pada akhir tahun. Yield SUN acuan 10 tahun (FR0056) ditutup di 7,93% atau turun 13 Bps dalam sebulan. Turunnya inflasi tahunan & stabilitas suku bunga BI 7D repo menyebabkan spread inflasi terhadap BI 7 Day Repo naik tajam menjadi 173 Bps (bulan sebelumnya 117 Bps). Spread Yield SUN 10 tahun terhadap BI 7 Day Repo turun 21 Bps ke level 309 Bps, dan spread Yield SUN 10 tahun terhadap inflasi (YOY) naik 44 Bps ke level 491 Bps. Sedangkan yield obligasi Pemerintah benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup turun 33 Bps ke level Yield 6,88% dalam sebulan. Yield obligasi Money Market rating "A" referensi IBPA turun 46 Bps ke level 9,74%. Yield obligasi Money Market rating "AA" turun 42 Bps MoM ke level 8,81%, sedangkan yield obligasi Money Market rating "AAA" turun 33 Bps MoM ke level 8,51%. Tingkat rata-rata suku bunga deposito IDR per akhir Desember untuk tenor 1 bulan naik 11 Bps di level 6,25% (sebelum pajak), sedangkan rata-rata suku bunga deposito IDR untuk tenor 12 bulan naik 3 Bps di 6,28% (sebelum pajak).

In December 2016, most of the big global exchanges and regional moved varies, JCI closed higher by 3.07%, at 5,307.07. JCI was above most of the global and regional stock exchanges such as: STI (Singapore) -0.70%; HSI (Hongkong) -3.46%; SSE (Shanghai) -4.50%; Nikkei (Tokyo) + 4.40%.

On the sectoral performance, some sectors increased such as: Finance 7.7%; Trade 4.5%; Agriculture 1.7%; Manufacturing 1.2%; Infrastructure 1.8%; Miscellaneous industry 8.0%; Mining -0.7%. Meanwhile sectors that declined include: Property -2.8%, Consumer Goods -0.3% and Basic Industry-0.2%.

In December 2016 inflation of 0.42% (0.45% inflation forecast), and the inflation of the year amounted to 3.02% YoY (forecast inflation 3.10% YOY), or lower than 3.58% YoY in October 2016. the inflation rate in 2016 is below the target, Bank Indonesia (BI) for a maximum of 4% by the end of 2016. The central bank is still maintaining BI 7 Days Repo 4.75% & FASBI at position 4%. Throughout December 2016, the Rupiah / US \$ rebound or strengthened by 0.94% (MoM) and closed at Rp. 13 436, - / US \$, and throughout 2016 Rupiah still strengthened by 2.60%. Data ownership SUN per December 30, 2016, holdings of foreign bonds by government securities reached Rp. 655.81 trillion with the proportion of 37.55% of the total outstanding, or recorded a net sell of Rp 9.75 trillion in the month (MoM). While the ownership of securities by national banks dropped to Rp. 399.46 trillion (22.53% of outstanding GS) or a net sell of Rp. 16.55 trillion MoM. While the position of BI on securities holdings increased to Rp. 134.25 trillion or accumulated net buy of Rp. 29.74 trillion MoM.

In the domestic bond market, the average benchmark bonds and corporate bonds rose and the yield fell when trading volume shrank at the end of the year. Yields on benchmark 10-year government securities (FR0056) closed at 7.93%, down 13 bps in a month. The fall of annual inflation and stable interest rates BI 7D repo lead to the spread of inflation to BI 7 Day Repo rose sharply to 173 bps (117 bps the previous month). Yield Spread SUN 10 years to BI 7 Day Repo level dropped 21 bps to 309 bps, and 10-year securities yield spread against inflation (YoY) rose 44 bps to 491 bps level. While the yield on benchmark government bond benchmark 1-year tenor (Money Market) closed down 33 bps to 6.88% in a month. Yield Money Market bond rating "A" reference IBPA fell 46 bps to 9.74% level. Yield Money Market bond rating "AA" down 42 bps MoM to a level of 8.81%, while the yield on bonds Money Market rating "AAA" down 33 bps MoM to a level of 8.51%. The average rate on the deposit rate by the end of December for tenor 1 month up 11 bps at the level of 6.25% (before tax), while the average deposit rates for tenures 12 months rose 3 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 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 Desember 2016)

NAB (NAV) total (Rp):	18,713,054,774.45
NAB (NAV)/unit (Rp):	1,235.9375
Jumlah Unit Penyertaan/ Outstanding Units:	15,140,776.9600

Kinerja dan Tolok Ukur/ Performance and Benchmark

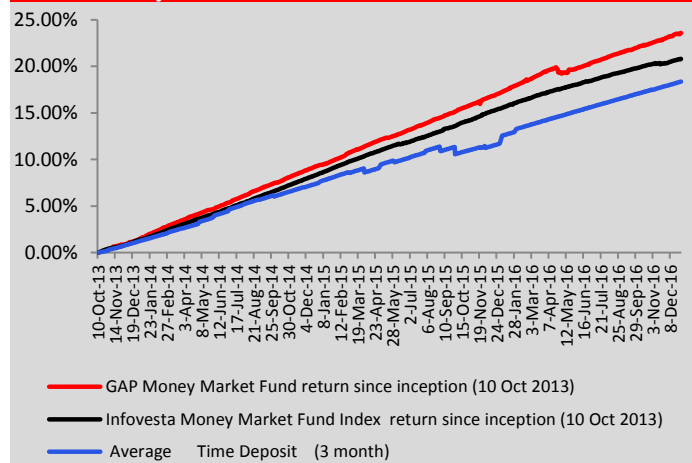
	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
GAPMoney Market Fund	0.44%	1.3. %	2.70%	5.52%	23.59%
IMMF*	0.39%	0.87%	2.01%	4.63%	20.80%
Average TD 3 months (after tax)	0.45%	0.92%	2.31%	6.65%	18.36%

*IMMF (Infovesta Money Market Fund)

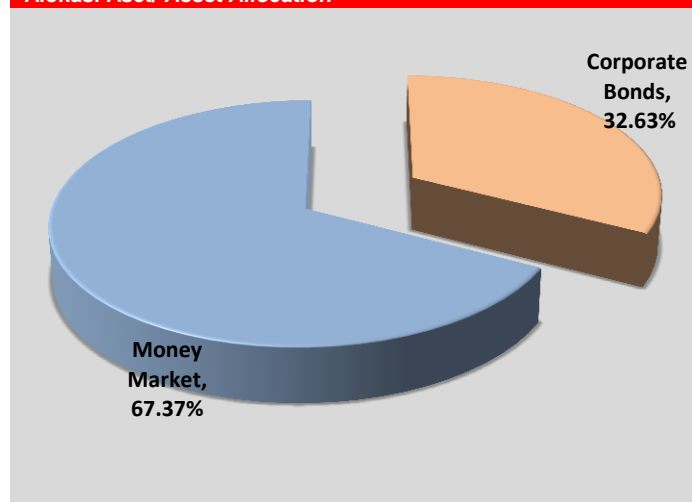
Lima Besar Efek Dalam Portofolio/ Top 5 Holdings

TD Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Syariah
TD Bank Victoria
Obligasi I Bank Maluku Tahun 2011 Seri C
Obligasi Global Mediacom I Tahun 2012
OBLIGASI SUBORDINASI BANK PANIN III TH 2

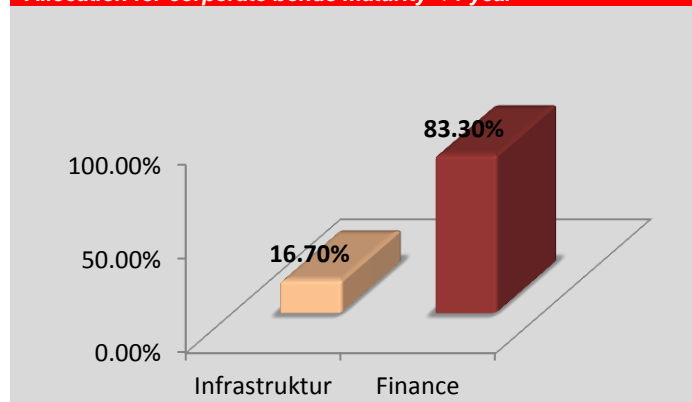
Grafik Kinerja Reksa Dana/ Fund Historical Performance



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.