

# 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

Pada bulan Juli, sebagian besar bursa global dan regional ditutup bergerak menguat. IHSG ditutup menguat di bulan Juli sebesar +0.19% pada level 5.840,94. Kinerja IHSG berada diantara sebagian besar bursa saham regional seperti: Hangseng (Hongkong) +5.23%, BSE (India) 5.13%; STI (Singapore) +2,94. Dari kinerja sektoral, sektor yang mengalami penguatan yaitu Keuangan 3.4%; Pertambangan +5.6%; Property +0.3%; Infrastruktur +3.0%; Manufaktur +1%; Perdagangan +1.6%, Sedangkan sektor yang turun yaitu Perkebunan -3.9%; industri dasar -1.9% Aneka Industri -8.9%; dan barang konsumsi -3.4%. Laju inflasi pada Juli 2017 sebesar 0,22% MoM, atau turun dari inflasi Juni 2017 yang tercatat 0,69% MoM. Dengan demikian, tingkat inflasi tahun kalender (Januari-Juli) 2017 sebesar 2,60% YTD. Sedangkan tingkat inflasi tahun ke tahun (Juli 2017 terhadap Juli 2016) sebesar 3,88% YoY, atau turun signifikan dibanding inflasi per- Juni 2017 yang sebesar 4,37% YoY. BI masih mempertahankan BI 7 Days Repo sebesar 4,75% & FASBI pada posisi 4%, dengan target inflasi hingga akhir tahun ini sebesar 3% - 5% YoY. Sepanjang Juli 2017, kurs Rupiah/US\$ berbalik melemah 0,03% (MoM) & ditutup di Rp. 13.323,-/US. Dengan demikian kurs Rupiah/US\$ sepanjang 2017 ini masih menguat 0,84% YTD.

Tingkat pengangguran AS naik ke 4,4% dari 4,3% di Juni 2017. Data inflasi Juni AS turun 30 Bps menjadi 1,60% YoY. The Fed mempertahankan suku bunga acuan pada FOMC Meeting 25-26 Juli lalu. Bank sentral Uni Eropa ECB berencana membuka kemungkinan untuk menutup rencana penambahan stimulus. US Index kembali melemah 289 Bps MoM ke level 92,72. Pelemahan ini berturut-turut terjadi dalam 5 bulan terakhir hingga mencapai level terendah dalam setahun terakhir. Harga minyak akhir Juli lalu mencatat rebound 8,29% MoM ke US\$ 50,17 /Brl setelah terkoreksi dalam 4 bulan berturut-turut. Neraca perdagangan pada Juni 2017 tercatat sebesar US\$ 1,63 milyar, dengan ekspor US\$ 11,64 milyar dan impor US\$ 10,1 miliar. Ekspor Juni US\$ 11,64 milyar atau turun 11,82% dibandingkan dengan periode yang sama 2016. Sementara bila dibandingkan dengan Mei 2017 turun 18,82%. Total ekspor 2017 (Januari - Juni) mencapai US\$ 79,96 milyar atau naik 14,03% dibandingkan periode yang sama 2016. Sedangkan ekspor non migas mencapai US\$ 72,35 miliar atau naik 13,73%. Impor Juni 2017 tercatat US\$ 10,1 milyar atau turun 27,26% dibandingkan Mei 2017, & turun 17,21% dibandingkan Juni 2016. Total impor tahun berjalan adalah US\$ 72,33 milyar atau naik 9,60% (yoy). Di pasar obligasi domestik, rata-rata obligasi benchmark Pemerintah rata-rata mengalami profit taking. Yield SUN acuan 10 tahun (FR0059) ditutup di 6,93% atau naik 12 Bps dalam sebulan. Sedangkan yield obligasi Pemerintah benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup naik 20 Bps ke level Yield 5,91% dalam sebulan. Sedangkan obligasi korporasi tenor pendek mengalami penguatan.

*In July, most of the global and regional markets closed higher. JCI closed up in July at + 0.19% at 5,840.94. JCI's performance is among most regional stock exchanges such as: Hangseng (Hongkong) + 5.23%, BSE (India) 5.13%; STI (Singapore) +2,94. From sectoral performance, the strengthening sector is Finance 3.4%; Mining + 5.6%; Property + 0.3%; Infrastructure + 3.0%; Manufacturing + 1%; Trade + 1.6%, While the down sector ie Plantation -3.9%; Industry base -1.9% miscellaneous industries -8.9%; And consumer goods -3.4%. The inflation rate in July 2017 amounted to 0.22% MoM, or down from inflation in June 2017 which recorded 0.69% MoM. Thus, the calendar year inflation rate (January-July) 2017 amounted to 2.60% YTD. While the year-on-year inflation rate (July 2017 to July 2016) amounted to 3.88% YoY, or significantly lower compared to inflation per-June 2017 which amounted to 4.37% YoY. BI still maintains BI 7 Days Repo of 4.75% and FASBI at 4%, with inflation target by the end of this year at 3% - 5% YoY. Throughout July 2017, the exchange rate of Rupiah / US \$ turned down 0.03% (MoM) and closed at Rp. 13323, - / US. Thus the exchange rate of Rupiah / US \$ throughout 2017 is still up 0.84% YTD.*

*The US unemployment rate rise to 4.4% from 4.3% in June 2017. US June inflation data fell 30 bps to 1.60% YoY. The Fed kept its benchmark interest rate at the July 25-26 FOMC Meeting. EU central bank ECB plans to open the possibility to close the stimulus increase plan. US Index again weakened 289 Bps MoM to level 92.72. This decline in a row occurred in the last 5 months to reach the lowest level in the last year. Last July oil prices posted a rebound of 8.29% MoM to US \$ 50.17 / Brl after a correction in 4 months in a row. The trade balance in June 2017 was recorded at US \$ 1.63 billion, with exports US \$ 11.64 billion and imports US \$ 10.1 billion. June exports were US \$ 11.64 billion, down 11.82% compared to the same period in 2016. Meanwhile, compared to May 2017, it decreased by 18.82%. Total exports in 2017 (January - June) reached US \$ 79.96 billion, up 14.03% over the same period in 2016. While non-oil exports reached US \$ 72.35 billion, up 13.73%. June 2017 imports reached US \$ 10.1 billion, down 27.26% compared to May 2017, down 17.21% compared to June 2016. Total imports for the current year were US \$ 72.33 billion, up 9.60% (yoy) . In the domestic bond market, the average government benchmark bonds are on average experiencing profit taking. The 10-year SUN yield (FR0059) closed at 6.93% or rise by 12 bps in a month. The yield on the benchmark government bond benchmark for one year (Money Market) closed up 20 bps to 5.91% Yield level in a month. Short-term corporate bonds strengthened.*

### 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 menyesalkan 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 FIXED INCOME FUND



### Tujuan Investasi/ Investment Objective

GAP FIXED INCOME FUND bertujuan untuk memperoleh pendapatan yang optimal dalam jangka menengah panjang berupa bunga dan apresiasi nilai pokok dari efek bersifat hutang.

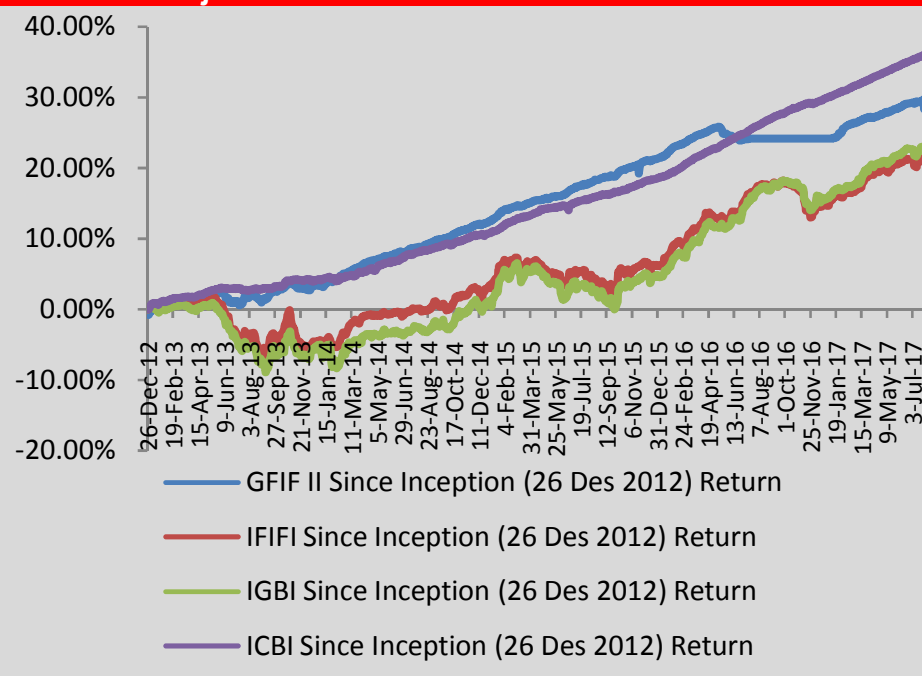
*GAP FIXED INCOME FUND aims to obtain optimal revenue in the medium to long term form of interest and appreciation of the principal value of debt securities.*

### Kebijakan Investasi/ Investment Policy

GAPFIXED INCOME FUND melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek/ *Portfolio composition of GAPFIXED INCOME FUND:*

	Minimum/ Minimum	Maksimum/ Maximum
Efek Utang / Fixed Income	80,00%	100,00%
Instrumen Pasar Uang / Money Market	00,00%	20,00%

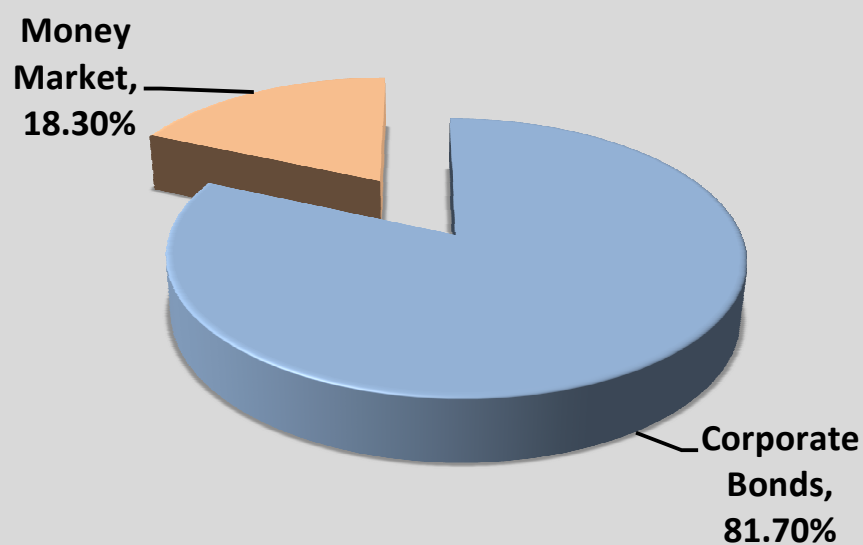
### Grafik Kinerja Reksa Dana/ Fund Historical Performance



### Profil Reksa Dana/ Fund Profile

Tanggal Efektif/ Effective date :	18Desember 2012
Tanggal Penawaran/ Launch date:	26 Desember 2012
Tolok Ukur/ Benchmark:	IFIFI, IGBI
Minimum Pembelian Unit Penyertaan/ Minimum subscription per unit:	Rp100.000.000,- (seratus juta rupiah)
Bank Kustodian/ Custodian Bank:	PT Bank Mega Tbk
Imbalan Jasa Manajer Investasi/ Management fee:	Maksimum 2%
Imbalan Jasa Bank Kustodian/ Custodian fee:	Maksimum 0,2%
Biaya pembelian/ Subscription fee:	Maksimum 1%
Biaya penjualan kembali/ Redemption fee:	
- Sampai dengan 6 bulan/ 0 - 6 months	Maksimum 1%
- Untuk kepemilikan unit penyertaan di atas 6 bulan/ > 6 months	0%

### Alokasi Aset/ Asset Allocation



### Nilai Aktiva Bersih/ Net Asset Value (per 31 Juli 2017)

NAB (NAV) total (Rp):	25,083,052,011.37
NAB (NAV)/unit (Rp):	1,294.7694
Jumlah Unit Penyertaan/ Outstanding Units:	19,372,602.0122

### Kinerja dan Tolok Ukur/ Performance and Benchmark

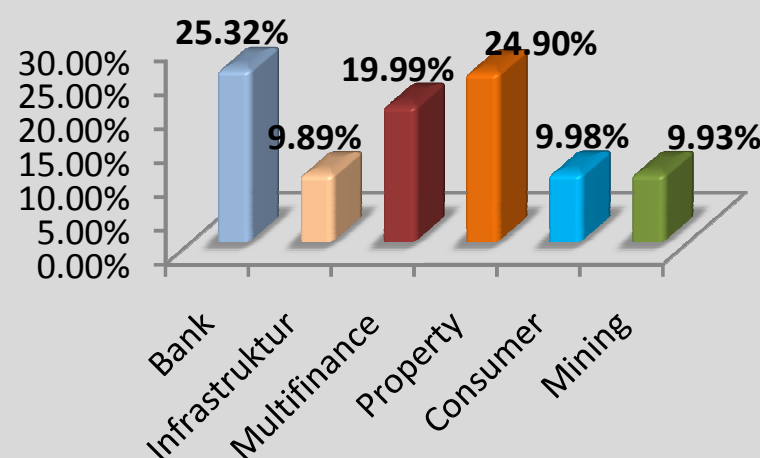
	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
GAP Fixed Income Fund II	0.25%	1.45%	3.42%	4.24%	29.48%
IFIFI	0.22%	1.43%	4.85%	3.86%	21.45%
IGBI	0.15%	1.65%	5.12%	5.60%	22.96%
ICBI	0.84%	2.07%	4.10%	8.18%	36.16%

IFIFI (Infovesta Fixed Income Fund Index) IGBI (Infovesta Government Bond Index) ICBI (Infovesta Corporate Bond Index)

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

Subordinasi II Bank Permata Tahun 2011
OBL BKLJT I WOM FINANCE TAHAP III
OBLIGASI II MODERNLAND REALTY TAHUN 2012
OBLIGASI TPS FOOD I TAHUN 2013
OBL BKLJT I MEDCO ENERGI INTERNASIONAL

### Alokasi Sektor Obligasi Korporasi/ Sectoral Allocation Corporate Bonds



### 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 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.*