

Fund Fact Sheet

REKSADANA GAP FIXED INCOME FUND II



Profil Manajer Investasi

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.

Tujuan Investasi

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

Kebijakan Investasi

GAP FIXED INCOME FUND melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek:

	Minimum	Maksimum
Efek Bersifat Utang	85.00%	100.00%
Instrumen Pasar Uang	00.00%	15.00%

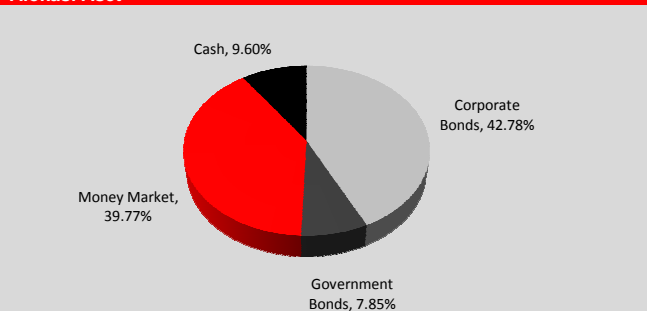
Profil Reksa Dana

Tanggal Efektif :	18 Desember 2012
Tanggal Penawaran Perdana:	26 Desember 2012
Tolok Ukur:	IGBX
Minimum Pembelian Unit Penyertaan:	Rp100.000.000,- (seratus juta rupiah)
Bank Kustodian:	PT Bank Mega Tbk
Imbalan Jasa Manajer Investasi:	Maksimum 2%
Imbalan Jasa Bank Kustodian:	Maksimum 0,2%
Biaya pembelian:	Maksimum 1%
Biaya penjualan kembali:	
- Sampai dengan 1 tahun	Maksimum 1%
- Untuk kepemilikan unit penyertaan di atas 1 tahun	0%

Nilai Aktiva Bersih (per 31 Januari 2013)

NAB total (Rp):	50.284.925.813,11
NAB/unit (Rp):	1.001,9289
Jumlah Unit Penyertaan:	50.188.119,9930

Alokasi Aset



Kinerja dan Tolok Ukur

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
Gap Fixed Income Fund II	0,94%	n.a	n.a	n.a.	0,19%

Lima Besar Efek Dalam Portofolio

Subordinasi II Bank BRI Tahun 2009
Obligasi XIII Bank BTN Tahun 2009 Seri C
Obligasi V Bank DKI Tahun 2008
Obligasi BKLJT I Indonesia Eximbank Thp II Th
Subordinasi Mandiri I Tahun 2009

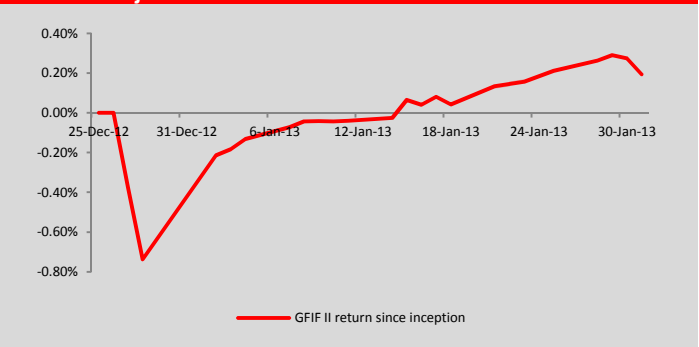
PT GAP CAPITAL

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

Grafik Kinerja Reksa Dana



Ulasan Manajer Investasi

Membuka tahun 2013, inflasi kembali membayangi perekonomian Indonesia. Pada bulan Januari 2013, inflasi tercatat sebesar 1,03% mom dan 4,57% yoy, melebihi perkiraan para analis. Setelah melewati akhir tahun, tekanan kenaikan tingkat harga muncul dari kenaikan harga bahan makanan dan perumahan. Kenaikan harga pada akhir tahun ini memungkinkan untuk berlanjut dalam bulan bulan mendatang, mengingat pada bulan Januari PLN menaikkan tarif listrik dan akan mulai tercermin pada inflasi bulan Februari. Selain itu pengaruh kenaikan UMR dalam nilai yang signifikan dan penghapusan subsidi BBM juga akan mendorong tekanan inflasi pada bulan bulan mendatang. Inflasi yoy untuk tahun 2013 diperkirakan akan mencapai 5,3-5,5% dengan standar deviasi kurang lebih 1%.

Neraca perdagangan juga mengalami penurunan yang disebabkan oleh penurunan nilai ekspor terutama sektor CPO dan mesin serta suku cadang serta penurunan signifikan pada impor bahan baku dan barang modal. Kondisi ini disebabkan penurunan aktivitas FDI pada bulan Desember yang berimbas menurunkan pembelian bahan baku impor dan capex. Dalam beberapa bulan ke depan defisit ini diperkirakan akan melebar kembali sejalan dengan tren naiknya FDI.

Pergerakan harga obligasi masih cenderung flat baik pada obligasi negara maupun obligasi korporasi, namun memiliki kecenderungan kenaikan yield. Pada Bulan Februari pasar obligasi akan diramaikan dengan penawaran sukuk ritel dan penawaran IPO obligasi yang menarik seperti Adhi Karya dan Perum Pegadaian, sehingga diperkirakan pasar sekunder juga akan mengalami dorongan kenaikan volume transaksi.

Pada bulan ini valuasi harga obligasi beberapa BUMN mengalami kenaikan yang cukup baik sehingga kinerja GAP Fixed Income fund selama sebulan mampu menghasilkan 0.939%. Dengan durasi obligasi yang berada kurang dari 3 tahun, kinerja tersebut mampu mengimbangi reksadana lain yang memiliki tenor yang jauh lebih panjang. Strategi selanjutnya tetap konsisten untuk mengelola portofolio dengan durasi kurang dari 3 untuk menjaga volatilitas NAV.



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 diketahui 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. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa mendatang. Calon pemodal wajib membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi.