

Fund Fact Sheet

REKSADANA GAP MONEY MARKET FUND



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 MONEY MARKET FUND bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang optimal dalam jangka pendek dan menengah melalui penempatan dana pada Instrumen Pasar Uang.

Kebijakan Investasi

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

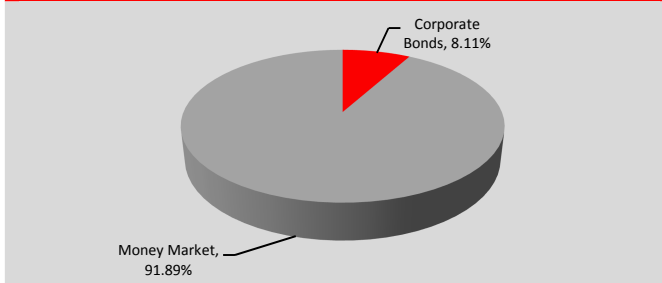
Profil Reksa Dana

Tanggal Efektif :	23 September 2013
Tanggal Penawaran Perdana:	10 Oktober 2013
Tolok Ukur:	Indeks Reksa Dana Pasar Uang dan Rata-rata TD 3 Bulan
Minimum Pembelian Unit Penyertaan:	Rp1.000.000 (satu juta rupiah)
Bank Kustodian:	PT Bank Mega Tbk
Imbalan Jasa Manajer Investasi:	0,75% per tahun
Imbalan Jasa Bank Kustodian:	0,15% per tahun
Biaya pembelian:	0%
Biaya penjualan kembali:	0%

Nilai Aktiva Bersih (per 31 Oktober 2013)

NAB total (Rp):	25.619.149.794,20
NAB/unit (Rp):	1.004,1614
Jumlah Unit Penyertaan:	25.512.980,8998

Alokasi Aset



Kinerja

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
Gap Money Market Fund	n.a	n.a	n.a	n.a.	0,41%

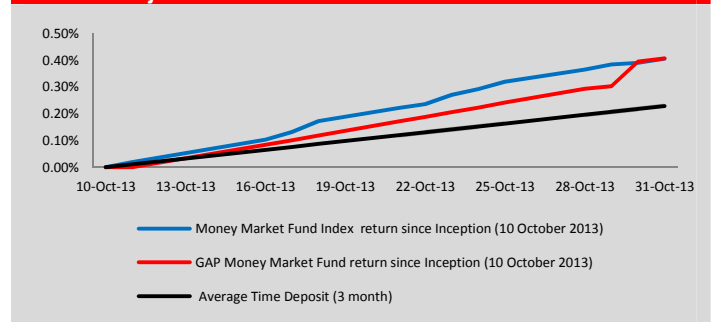
Lima Besar Efek Dalam Portofolio

TD Bank Rakyat Indonesia Syariah
TD Bank Tabungan Pensiunan Nasional
TD Bank Ekonomi
TD ICB Bumiputera
TD Bank Pembangunan Daerah Sumatera Barat

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
 mail : customer.service@gapcapital.co.id

Grafik Kinerja Reksa Dana



Ulasan Manajer Investasi

Inflasi bulan Oktober 2013 tercatat lebih rendah dari ekspektasi pasar, yaitu sebesar 0,09% MoM (prediksi sebesar 0,4%) dan secara tahunan sebesar 8,32% YoY (prediksi sebesar 8,4%). Data defisit perdagangan tercatat minus USD 657,2 juta (prediksi surplus USD 96 juta). Rupiah meskipun sempat menguat ke level di bawah Rp11.000,00/USD, namun akhirnya kembali melemah di atas level Rp11.300,00/USD menyusul pernyataan The Fed yang berencana melakukan percepatan penarikan paket stimulus pada awal tahun depan, dari rencana sebelumnya pada bulan Maret 2014, pasca keluarnya data-data makro AS yang mengindikasikan pulihnya kembali ekonomi AS. Hal ini memicu kenaikan *yield* obligasi *benchmark* seluruh dunia pada akhir bulan lalu.

Yield acuan 10 tahun sepanjang Oktober berada pada level 7,5% atau turun dibanding bulan lalu yang berada di level 8,3%. *Yield* 20 tahun mencapai 8,2% atau turun dibanding bulan lalu pada level 8,6%. *Yield* 10 Tahun sempat di bawah level 7% dan *yield* 20 tahun terendah berada di bawah 8%, namun pasca rilis data defisit perdagangan (domestik) dan *tapering* (AS) *yield* kembali naik.

Sepanjang Oktober 2013, kepemilikan asing mencapai level tertinggi sepanjang tahun yaitu Rp 318 triliun atau 32% dari total *outstanding* SUN. *Volume* transaksi Obligasi Korporasi sepanjang Oktober relatif rendah, dengan tenor di bawah 1 tahun mendominasi lebih dari 40% transaksi di pasar. Hal ini disebabkan karena sepanjang semester II 2013 ini sangat sedikit penerbitan obligasi baru. Lelang Surat Utang kuartal IV tidak akan seagresif sebelumnya, karena Pemerintah memperkirakan akan mencapai target pendanaan sampai akhir tahun (sisa Rp 41 triliun dari total Rp 240 triliun). BI Rate diprediksi hingga akhir bulan pada kisaran 7,25% - 7,50%.

Kinerja GAP MMF sejak terbit (10 Oktober 2013) mengalami pertumbuhan sebesar 0,41%, atau bila disetarakan dalam kinerja bulanan (MoM) sebesar 0,59%. Indikasi kinerja GAP MMF bila disetahunkan adalah setara 7,03% (setelah pajak). Kinerja GAP MMF masih lebih baik bila dibandingkan dengan Benchmark:

- IRDPU (Infovesta – Index Reksa Dana Pasar Uang) sebesar +0,52% (MoM), atau 6,25% (disetahunkan)
- Rata-rata Deposito 3 Bulan sebesar +0,33% (MoM), atau 3,96% (Year On Year)

Berikut data keuangan yang berkorelasi dengan kinerja GAP MMF:

BI Rate	7,25%
FASBI	5,50%
LPS (IDR)	7,00%
LPS (USD)	1,50%
SBI 9 bulan	6,967%
Rata-rata Deposito 1 bulan (setelah pajak)	5,016%
Rata-rata Deposito 3 bulan (setelah pajak)	3,967%

Alokasi portofolio masih didominasi oleh Deposito Berjangka dengan bobot lebih dari 90%, sedangkan sisanya adalah Obligasi Korporasi Pasar Uang dengan *investment grade*. Strategi kedepan adalah meningkatkan alokasi Obligasi Korporasi Pasar Uang dengan pertimbangan *yield* yang lebih tinggi dibandingkan suku bunga rata-rata perbankan, dengan tetap memperhatikan resiko jangka pendek.



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.