

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.

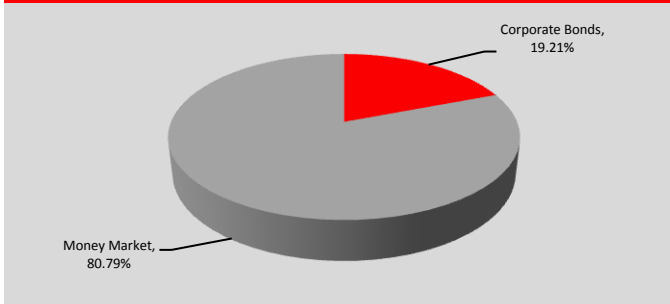
Profil Reksa Dana

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 30 April 2014)

NAB total (Rp):	26.737.585.207,88
NAB/unit (Rp):	1.041,2772
Jumlah Unit Penyertaan:	25.677.682,5379

Alokasi Aset



Kinerja

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
GAP Money Market Fund	0,67%	1,93%	3,71%	n.a	4,13%
IMMF	0,63%	1,77%	3,22%	n.a	3,64%
Rata-rata TD 3 bulan (setelah pajak)	0,46%	1,39%	2,78%	5,57%	n.a

IMMF (Infovesta Money Market Fund)

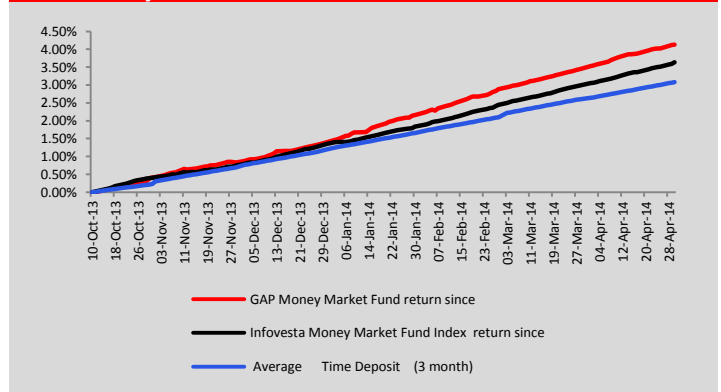
Lima Besar Efek Dalam Portofolio

TD Bank Muamalat
TD Bank Bukopin
TD Bank ICBP Bumiputera
TD Bank Bukopin Syariah
TD Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah

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

April 2014 tercatat deflasi sebesar 0,02% (prediksi 0,01%), ytd sebesar 1,39% dan yoy sebesar 7,25% (sesuai prediksi). Deflasi diakibatkan penurunan harga bahan makanan yang dipicu masa panen beberapa komoditas pangan pokok. April 2014 mengalami deflasi sebagaimana April 2013 yang juga deflasi 0,10%. Tren penurunan inflasi sepanjang 2014 berlanjut setelah Maret 2014 tercatat inflasi 0,08%. Neraca Perdagangan Maret 2014 surplus US\$ 670 juta (prediksi surplus US\$ 500 juta) dengan ekspor Maret sebesar US\$ 15,21 miliar atau naik 3,95% dibanding Februari. Impor Maret naik 5,42% menjadi US\$ 14,54 miliar. BI Rate masih bertahan di level 7,5% & posisi cadangan devisa diperkirakan akan bertambah dari posisi akhir Maret US\$ 102,6 miliar. Kurs Rupiah sepanjang April mengalami pelemahan -1,12% hingga ditutup di Rp. 11.532/US\$. Pelemahan Rupiah berdampak positif pada neraca perdagangan dan yang mendasari prediksi BI Rate bertahan di 7,5% pada Mei. Namun perlu dicermati potensi inflasi yang dipicu rencana kenaikan Dasar Listrik (TDL) berkala, kenaikan harga barang pada periode Pilpres, dan berakhirnya musim panen. Faktor eksternal terfokus pada The Fed yang akan menuntaskan *tapering* hingga akhir 2014, namun The Fed masih tetap mempertahankan tingkat suku bunga rendah. Krisis Ukraina memasuki babak baru dan tensi semakin memuncak yang menjadi sentimen negatif ditengah data makro ekonomi Eropa yang menunjukkan perbaikan.

Yield obligasi Pemerintah AS T-Bond 10 tahun per-April ditutup dilevel 2,67% menguat tipis 6 bps dibanding Maret 2014. Yield T-US menguat tipis diakhir bulan dikarenakan sentimen positif dari The Fed & menurunnya level pengangguran di 6,3%. Di domestik, pelemahan Rupiah & ketidakpastian politik berkaitan koalisi & negosiasi antar parpol jelang Pilpres Juli nanti (kepastian politik & efisiensi penyelenggaraan Pilpres menjadi perhatian para pelaku pasar), menjadi pemicu kenaikan Yield obligasi acuan semua tenor. Yield SUN acuan tenor 10 tahun April 2014 ditutup 7,91% relatif flat dibanding Maret 2014. Sedangkan Yield acuan Money Market ditutup 6,43% (turun 15 bps). Untuk yield obligasi korporasi tenor 1 tahun rating "A" pada level 9,15%. Yield rating "AA" pada level 8,58% & yield rating "AAA" pada level 8,24% (referensi IBPA). Sentimen suku bunga tinggi & masa Pemilu menjadi hambatan bagi rencana penerbitan obligasi baru oleh beberapa emiten.

Kinerja GAP MMF sejak terbit (10 Oktober 2013) hingga April 2014 mencatat pertumbuhan sebesar 4,13%. Kinerja bulanan (*mom*) sebesar 0,67%. Indikasi kinerja GAP MMF bila disetahunkan setara 7,46% (setelah pajak). Kinerja GAP MMF cukup baik bila dibandingkan dengan Benchmark:

- IRDPU (Infovesta - Index Reksa Dana Pasar Uang) pada level 1.072,21. Atau +0,63% (*mom*), dan 5,66% (disetahunkan)
- Rata-rata Deposito 3 Bulan (setelah pajak) sebesar 0,47% (*mom*), atau 5,57% (disetahunkan)

Alokasi portofolio masih didominasi Deposito Berjangka, sedangkan sisanya adalah obligasi korporasi Money Market dengan *investment grade*. Obligasi korporasi Money Market masih menjadi pertimbangan utama sepanjang Yield yang ditawarkan lebih tinggi dibandingkan suku bunga deposito perbankan dengan 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.