

Fund Fact Sheet

REKSADANA GAP EQUITY 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 EQUITY FUND bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi jangka panjang yang optimal melalui penempatan dana dalam Efek bersifat ekuitas dan instrumen pasar uang.

Kebijakan Investasi

GAP EQUITY FUND melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek:

	Minimum	Maksimum
Efek Ekuitas	80.00%	100.00%
Efek Pasar Uang	00.00%	20.00%

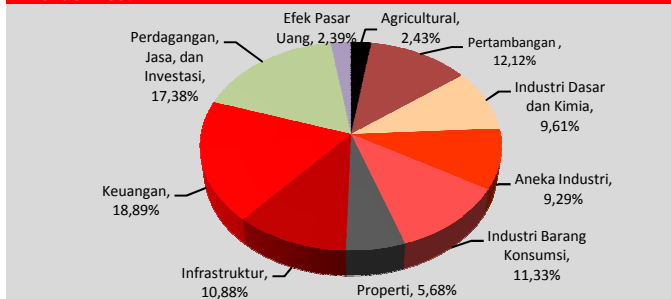
Profil Reksa Dana

Tanggal Efektif :	2 Mei 2012
Tanggal Penawaran:	10 Mei 2012
Tolak Ukur:	IHSG
Minimum Pembelian Unit Penyertaan:	Rp. 100.000,-
Bank Kustodian:	Deutsche Bank AG
Imbalan Jasa Manajer Investasi:	Maksimum 3%
Imbalan Jasa Bank Kustodian:	Maksimum 0,2%
Biaya pembelian:	Maksimum 2%
Biaya penjualan kembali:	
- Sampai dengan 6 bulan	Maksimum 1%
- Untuk kepemilikan unit penyertaan di atas 6 bulan	0%

Nilai Aktiva Bersih (per 29 Juni 2012)

NAB total (Rp milyar):	27.164.066.636,94
NAB/unit (Rp):	991,3973
Jumlah Unit Penyertaan:	27.399.778,1720

Alokasi Aset



Kinerja dan Tolak Ukur

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
Gap Equity Fund	4,59%	n.a.	n.a.	n.a.	-0,86%
Tolak Ukur*	3,20%	n.a.	n.a.	n.a.	-4,31%

* Kinerja Index Harga Saham Gabungan (IHSG)

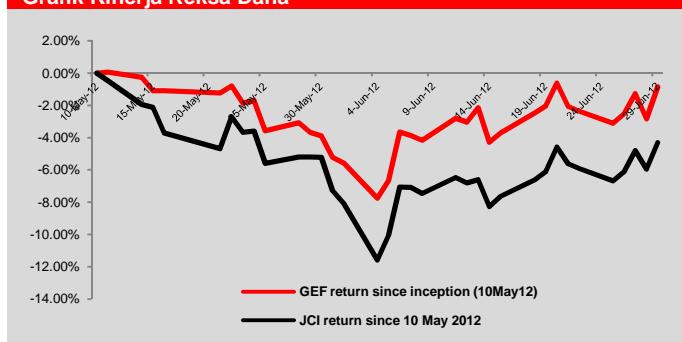
Lima Besar Efek Dalam Portofolio

Nama Emiten:	Stock Code:
1. PT Astra International Tbk	ASII
2. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	BMRI
3. PT Media Nusantara Citra Tbk	MNCN
4. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	BBRI
5. PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	TLKM

PT GAP CAPITAL

Menara Sudirman, Lantai 17 Suite A
 Jl. Jenderal Sudirman Kav. 60
 Jakarta 12190, Indonesia
 Telepon : (62-21) 5290 6488 Faksimili : (62-21) 5290 6487
 Email : customer.service@gapcapital.co.id

Grafik Kinerja Reksa Dana



Ulasan Manajer Investasi

Bulan Juni 2012 diawali dengan melemahnya Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang sempat turun hingga ke level 3654,58 yang merupakan penurunan terbanyak terhitung sejak awal tahun ini (sebesar -4,38% *year to date*). Penurunan ini juga merupakan level terendah sejak bulan November 2011. Turunnya IHSG didorong oleh ketidakpastian ekonomi dunia, terutama di Eropa dan pelemahan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat yang terjadi sejak bulan Mei 2012. Berdasarkan data Bloomberg, Dollar Index (DXY:IND), yang mengukur pergerakan US\$ terhadap 6 mata uang utama dunia, telah menguat sebesar 7,4% sepanjang tiga bulan terakhir.

Sentimen pasar mulai membaik setelah partai konservatif Yunani memenangkan pemilu pada pertengahan Juni ini. Kondisi ini merupakan obat mujarab bagi para pelaku pasar yang sebelumnya khawatir bahwa partai anti-bailout akan memenangkan pemilu dan dapat berakhir dengan keluarnya Yunani dari Uni Eropa. Dari Asia, investor dikejutkan oleh langkah Bank Sentral Cina yang untuk pertama kalinya sejak tahun 2008, memotong *interest rate*, baik untuk *lending rate* maupun *deposit rate*, sebesar 25 bps. Kondisi tersebut oleh Investor dianggap sebagai langkah yang diambil pemerintah Cina untuk mengantisipasi perlambatan ekonomi akibat krisis di Eropa.

Di Amerika Serikat, pada FOMC Meeting tanggal 20 Juni 2012 The Fed memutuskan untuk memperpanjang program "Operation Twist" senilai US\$267 milyar hingga bulan Desember 2012. Program ini merupakan langkah the Fed untuk menstimulasi pertumbuhan ekonomi melalui penjualan surat-surat utang jangka pendek dan membeli surat-surat utang jangka panjang. Ketua Federal Reserve Ben S. Bernanke kemudian memberikan sinyal bahwa The Fed kemungkinan hanya akan menurunkan *Quantitative Easing* yang ketiga apabila ekonomi Amerika tidak mampu menghasilkan lapangan pekerjaan baru.

Menjelang akhir bulan Juni 2012 para pemimpin Uni Eropa mengadakan pertemuan yang akhirnya menyepakati kelonggaran persyaratan bailout dan kemungkinan akan pemberian *rescue funds* untuk mendukung bank-bank di Eropa, terutama di Spanyol dan Italia. Pada akhir bulan Juni ini mayoritas Indeks utama Eropa mengalami penguatan. Secara *month on month* DAX menguat 2,42%, CAC 40 menguat 5,95%, dan FTSE 100 menguat 4,7%.

Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada akhir bulan Juni 2012 sedikit menguat hingga level 9480. Sedangkan IHSG ditutup pada 3955,6 atau secara *month on month* menguat sebesar 3,2%. Sepanjang bulan Juni 2012, tercatat arus dana asing yang keluar dari bursa (*foreign outflow*) mencapai Rp 1,7 triliun.

Pada awal Juni 2012 pada saat IHSG masih bergerak melemah, saham-saham defensif relatif tidak banyak mengalami penurunan dibandingkan saham-saham yang memiliki beta lebih besar dari 1. Memasuki akhir Juni 2012, saat sentimen pasar berubah dengan cepat karena usaha dari sejumlah negara besar yang berencana memberikan stimulus untuk menggerakkan perekonomiannya seperti China, Eropa dan AS, mendorong penguatan harga komoditas seperti minyak, batubara, nikel, timah, jagung, gandum dan CPO.

Gap Equity Fund pada bulan Juni 2012 telah mengantisipasi perubahan sentimen tersebut dan berhasil mencetak kinerja sebesar 1,39% di atas tolak ukurnya, dengan menekankan investasi pada sektor pertambangan dan sektor *consumer goods*. Untuk bulan Juli 2012, kami berencana untuk mengalokasikan aset ke sektor pertambangan namun dengan diversifikasi aset yang sangat hati-hati mengingat faktor ketidakpastian di pasar, yakni terkait dengan penyelesaian krisis utang di Eropa. Support – resistance IHSG pada bulan Juli 2012 diperkirakan berada pada range yang lebar, yakni berada pada kisaran 3750/3850 hingga 4050/4150.

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.