

Fund Fact Sheet

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

Kebijakan Investasi

GAP VALUE FUND melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek:

	Minimum	Maksimum
Efek Ekuitas	80,00%	100,00%
Instrumen Pasar Uang	00,00%	20,00%

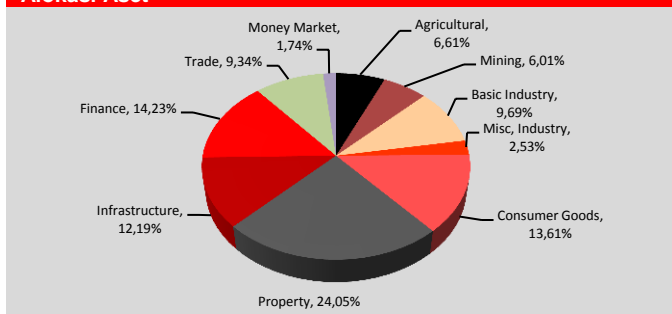
Profil Reksa Dana

Tanggal Efektif :	3 September 2012
Tanggal Penawaran:	12 Oktober 2012
Tolok Ukur:	IHSG
Minimum Pembelian Unit Penyertaan:	Rp. 100.000,-
Bank Kustodian:	Deutsche Bank AG
Imbalan Jasa Manajer Investasi:	Maksimum 4%
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 28 Maret 2014)

NAB total (Rp milyar):	21,681,479,056.41
NAB/unit (Rp):	1,216.5024
Jumlah Unit Penyertaan:	17,822,800.2938

Alokasi Aset



Kinerja dan Tolok Ukur

	1 bln	3 bln	6 bln	YoY	Sejak terbit
Gap Value Fund	5,63%	17,36%	16,65%	-2,60%	21,65%
Tolok Ukur*	4,51%	11,27%	11,98%	-4,04%	10,10%

* Indeks saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan kapitalisasi pasar dibawah 3%

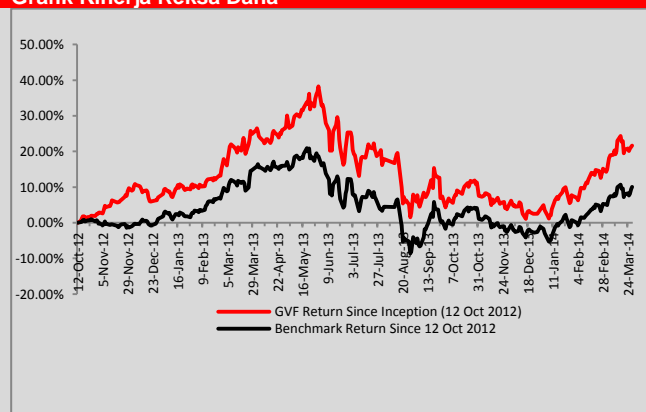
Lima Besar Efek Dalam Portofolio

Nama Emiten:	Stock Code:
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	BBNI
PT Gudang Garam Tbk	GGRM
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	PGAS
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	SMGR
PT Nusa Raya Cipta Tbk	NRCA

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

Sepanjang bulan Maret, IHSG mengalami penguatan sebesar +3,20%, ditutup pada level 4.768,28. Kinerja IHSG lebih baik jika dibandingkan dengan kinerja beberapa saham regional dan global seperti Strait Times +2,5%, Dow Jones +0,83%, S&P +0,69%, Nikkei -0,09%, CAC 40 -0,38%, Shanghai -1,12%, DAX -1,4%, Nasdaq -2,53%, Hang Seng -3%, dan FTSE -3,1%.

Dari kinerja sektoral, sektor Properti dan Konstruksi menjadi sektor yang memimpin kinerja terbaik selama Maret 2014, menguat +11,1%, diikuti oleh sektor Aneka Industri +5,37%, sektor Perkebunan +4,79%, sektor Perdagangan 4,7%, sektor Keuangan 3,82%, sektor Manufaktur 2,08%, sektor Industri Dasar 1,66%, sektor Pertambangan 1,1%, sektor Barang Konsumsi 0,5%, dan sektor Infrastruktur 0,23%.

Menguatnya laju pergerakan IHSG sepanjang bulan Maret didorong oleh sentimen dari eksternal dan domestik. Beberapa data makro ekonomi AS kembali menunjukkan perbaikan, diantaranya: *consumer confidence index* di AS pada bulan Maret 2014 sebesar 82,3, naik cukup signifikan dari posisi Februari sebesar 78,3; *manufacturing output* di AS pada bulan Februari mengalami kenaikan tertinggi di Februari dan membukukan kenaikan tertinggi dalam enam bulan terakhir; selain itu data *nonfarm payrolls* naik sebesar 175.000 dan tingkat pengangguran AS relatif stabil di bulan Maret pada level 6,7%.

Dari pasar domestik, sentimen positif hadir dari antara lain: Inflasi di bulan Maret 2014 sebesar 0,08% MoM dan 7,32% YoY. Inflasi dibulan Maret tersebut lebih rendah dari pencapaian di bulan Februari (0,26%) dan jauh lebih rendah dari inflasi di bulan Maret 2013 (0,63%). Neraca perdagangan di bulan Februari mencatatkan surplus US\$ 785 juta, lebih tinggi dari ekspektasi sebesar US\$ 400 juta. Bank Indonesia pada bulan maret memutuskan untuk kembali mempertahankan BI Rate dan deposit facility rate (FASBI rate) pada level 7,5% dan 5,75%. Posisi cadangan devisa di bulan Maret diharapkan dapat bertambah dari posisi diakhir Februari sebesar US\$ 102,7 miliar. Selain itu juga, berita mengenai resminya Joko Widodo menjadi calon presiden dari PDI-P menjadi sentimen positif bagi pergerakan IHSG.

Kinerja GAP Value Fund sepanjang bulan Maret meningkat +5,63% dibandingkan tolak ukur +4,51%. Sektor Properti & Konstruksi memberikan sumbangan terbesar terhadap kinerja reksa dana GAP Value Fund pada bulan Maret 2014.

Secara keseluruhan sentimen pasar saat ini diperkirakan masih positif terutama pada Pemilu legislatif pada 9 April mendatang, pembagian dividen serta hasil laporan keuangan kuartal 1 2014. Oleh karena itu pada bulan April 2014, kami akan melakukan pembobotan pada efek saham antara 90% - 98%, dengan pilihan tetap pada sektor Properti dan Konstruksi, *Banking*, *Plantation* serta *Cement*. *Support - resistance* indeks tolak ukur diperkirakan berada pada level 107 - 116.



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.