Fund Fact Sheet

GAP CAPITAL

Profil Manajer Investasi / *Investment Manager Profile*

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 dann keperluan investasi Nasabah yang didukung oleh para ahli yang berpengalaman dan memiliki *track record* yang baik dalamm Industri. GAP Capital berkomitmen untuk membangun hubungan jangka panjang dengan Nasabah dan Investor.

GAP Capital is an investment management company under decree number KEP-09/BL/MI/2011 from Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency (Bapepam dan LK) dated 24 November 2011. GAP Capital is focusing on the investment solutions toat meet Clients' investment needs and requirements consisting of experts and experienced people with proven track record in thee industry. GAP Capital committed to building long term relationship with our Clients and Investors in helping them achieve lasting value.

Ulasan Manajer Investasi / *Investment Manager Review and Commentary*

Sepanjang bulan September, sebagian besar bursa global dan regional bergerak bervariasi, IHSG ditutup turun sebesar -0,40%, pada level 5.364,80. Kinerja IHSG dibawah sebagian besar bursa saham global dan regional seperti: STI (Singapore) +1,79%; FTSE (London) +1,74% ;CAC (Paris) +0,23%; Hangseng (Hongkong) +1,39%.

Dari kinerja sektoral, beberapa sektor mengalami penurunan yaitu sektor Pertanian -4,1%; sektor Perdagangan -2.0%; sektor Barang Konsumsi -1,5%; sektor Manufaktur -0,6%; sektor Pertambangan -0,4%; sektor Properti dan Konstruksi -0,3% dan sektor Infrastruktur -0,2%. Sementara sektor yang mengalami kenaikan diantaranya: sektor Industri Dasar +1.2%; sektor Aneka Industri +0,9% dan sektor Keuangan +0,8%.

Pada bulan September 2016 terjadi inflasi 0,22%, inflasi tahun berjalan sebesar 1,97% dan inflasi dalam setahun sebesar 3,07%. Cadangan devisa Indonesia pada September 2016 naik sebesar US$ 2,13 milyar menjadi US$ 115,67 milyar. Bank Indonesia (BI) menurunkan BI 7 Days Repo sebesar 25 Bps menjadi 5% dan FASBI menjadi 4,25%. Sepanjang September 2016, kurs Rupiah/US$ berbalik menguat 0,76% (MoM) dan ditutup di Rp. 12.998,-/US$, dan sepanjang 2016 Rupiah menguat sebesar 5,77%. Data kepemilikan SUN per- 30 September 2016, kepemilikan obligasi SUN oleh asing mencapai level Rp. 684,98 Trilyun dengan proporsi 39,16% dari total outstanding, atau tercatat net buy Rp 12,98 trilyun dalam sebulan (MoM). Sedangkan kepemilikan SUN oleh perbankan nasional turun menjadi sebesar Rp. 368,63 trilyun (21,07% dari outstanding SUN) yang merupakan posisi terendah sejak Juni 2016, atau net sell sebesar Rp. 55,70 trilyun MoM. Sedangkan posisi BI atas kepemilikan SUN mengalami kenaikan menjadi Rp. 158,66 trilyun atau akumulasi net buy sebesar Rp. 52,44 trilyun MoM, merupakan level tertinggi sepanjang tahun ini.

Di pasar obligasi domestik, rata-rata benchmark menguat dan tingkat yield mengalami penurunan. Yield SUN acuan 10 tahun (FR0056) ditutup di 7,01% atau turun 8 Bps dalam sebulan. Kenaikan inflasi tahunan dan turunnya suku bunga BI 7D repo menyebabkan spread inflasi terhadap BI 7 Day Repo turun menjadi 193 Bps (bulan sebelumnya 246 Bps). Spread Yield SUN 10 tahun terhadap BI 7 Day Repo naik 17 Bps ke level 201 Bps, dan spread Yield SUN 10 tahun terhadap inflasi (YOY) turun 36 Bps ke level 394 Bps. Sedangkan Yield obligasi benchmark tenor acuan 1 tahun (Money Market) ditutup turun 6 Bps ke level Yield 6,14% dalam sebulan.

In September 2016, the majority of global and regional exchanges were in uptrend, except JCI where is in downtrend by -0.40% to 5364.80, compared to STI (Singapore) + 1.79%; FTSE (London) + 1.74%, CAC (Paris) + 0.23%; Hang Seng (Hong Kong) + 1.39%.

On the sectoral performance, some sectors experienced a decline were Agriculture -4.1%; Trade -2.0%; Consumer Goods -1.5%; Manufacturing -0.6%; Mining -0.4%; Property and Construction -0.3% and Infrastructure -0.2%. While the sectors has increased include: Basics of industrial + 1.2%; Miscellenous Industry + 0.9% and Financial + 0.8%.

In September 2016 inflation of 0.22%, inflation for the year of 1.97% and inflation of 3.07% in a year on year. Indonesia's foreign exchange reserves in September 2016 rose by US $ 2.13 billion to US $ 115.67 billion. Bank Indonesia (BI) cut the BI 7 Days Repo by 25 bps to 5% and FASBI to 4.25%. Along the September 2016, the Rupiah / US $ rebounded 0.76% (MoM) and closed at Rp. 12 998, - / US $, and along the 2016 Rupiah strengthened by 5.77%. SUN ownership as of September 2016, by foreigners reached Rp. 684.98 trillion with the proportion of 39.16% of the total outstanding, or recorded net buy of Rp 12.98 trillion in the month (MoM). While the ownership of SUN by national banks dropped to Rp. 368.63 trillion (21.07% of outstanding) which is the lowest level since June 2016, or a net sell of Rp. 55.70 trillion MoM. While the position of BI on of SUN ownership increased to Rp. 158.66 trillion or accumulated net buy Rp.52,44 trillion MoM, the highest level so far this year.

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 Website: www.gapcapital.co.id

DISCLAIMER

Laporan ini disajikan oleh PT GAP Capital hanya untuk tujuan informasi. Dalamkondisi 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 di ketahui 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. Investasi melalui Reksa Dana mengandung resiko. Calon pemodal wajib membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa mendatang.

This Fund Fact Sheet is presented by PT GAP Capital for informational purposes only. The Fund Fact Sheet content is not an investment advice to any party and is not intended to direct an investment decisión making. The Fund Manager Review and Commentary was made based on estimates, opinion and expectations. PT GAP Capital does not guarantee the accuracy or completeness of the review and comments above. Investors must make their own investment decision in accordance with the need and investment strategy after considering the risks associated with this Mutual Fund and legal aspects, tax, financial and other relevant aspects. PT GAP Capital is not responsable for any loss whatsoever a rising directly or indirectly as the result of using this Fund Fact Sheet. Past performance does not reflect future performance.Before investing in Mutual Fund, Investors must read the Prospectus.

September 2016

Fund Fact Sheet
GAP VALUE FUND

GAP CAPITAL

Tujuan Investasi/ *Investment Objective*

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

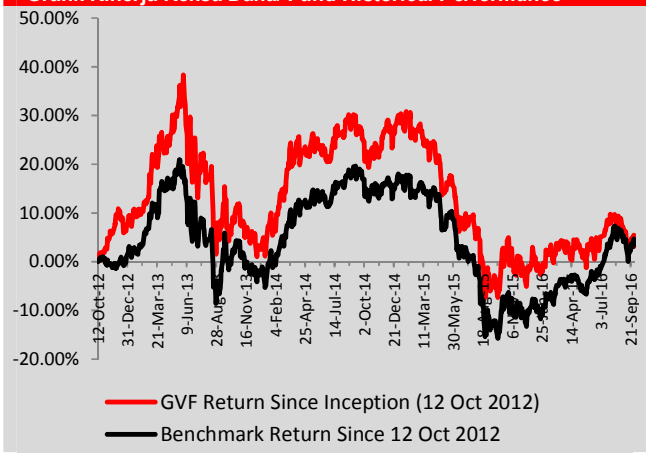
GAP VALUE FUND aims to provide long-term investment growth returns through fund placement in equities and money market instruments.

Kebijakan Investasi/ *Investment Policy*

GAP VALUE FUND melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek/ *Portfolio composition of GAP VALUE FUND*:

	Minimum/ *Minimum*	Maksimum/ *Maximum*
Efek Ekuitas / *Equity*	80,00%	100,00%
Instrumen Pasar Uang / *Money Market*	00,00%	20,00%

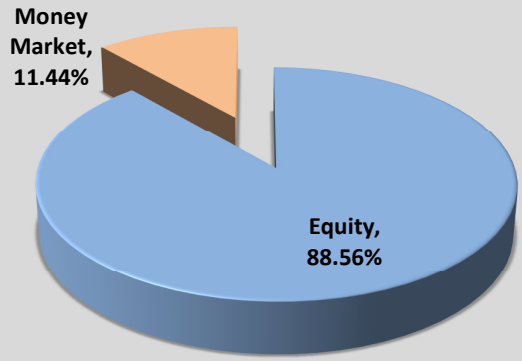
Grafik Kinerja Reksa Dana/ *Fund Historical Performance*



Profil Reksa Dana/ *Fund Profile*

Tanggal Efektif/ *Effective date* :	3 September 2012
Tanggal Penawaran/ *Launch date*:	12 Oktober 2012
Tolok Ukur/ *Benchmark*:	Mid/Small Cap Index
Minimum Pembelian Unit Penyertaan/ *Minimum subcription per unit:*	Rp. 100.000,- (seratus ribu rupiah)
Bank Kustodian/ *Custodian Bank:*	Deutsche Bank AG
Imbalan Jasa Manajer Investasi/ *Management fee:*	Maksimum 4%
Imbalan Jasa Bank Kustodian/ *Custodian fee:*	Maksimum 0,2%
Biaya pembelian/ *Subscription fee:*	Maksimum 2%
Biaya penjualan kembali/ *Redemption fee:*	
- Sampai dengan 6 bulan/ *0 - 6 months*	Maksimum 1%
- Untuk kepemilikan unit penyertaan di atas 6 bulan/ *> 6 months*	0%

Alokasi Aset/ *Asset Allocation*



Nilai Aktiva Bersih/ *Net Asset Value* (per 30 September 2016)

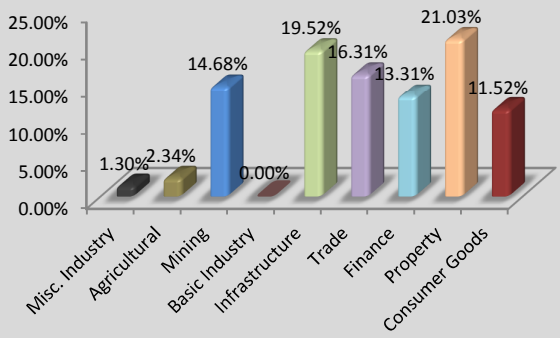
NAB (*NAV*) total (Rp):	41,735,655,808.31
NAB (*NAV*)/unit (Rp):	1,031.6758
Jumlah Unit Penyertaan/ Outstanding Units:	40,454,234.9720

Kinerja dan Tolok Ukur/ *Performance and Benchmark*

	1 month	3 months	6 months	YoY	Since Inception
Gap Value Fund	-3.61%	-1.78%	-0.88%	9.85%	3.17%
Benchmark*	3.46%	4.43%	7.45%	21.0%	3.46%

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

Alokasi Sektor/ *Sectoral Allocation*



Lima Besar Efek Dalam Portfolio/ *Top 5 Holdings*

Nama Emiten/ *Listed Companies:*	Stock Code:
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	INDF
PT Kalbe Farma Tbk	KLBF
PT Gudang Garam Tbk	GGRM
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	ICBP
PT XL Axiata Tbk	EXCL

reksa dana pahami, nikmati!

ACM REGISTERED ISO 9001 : 2008 Certificate Number : 123208A

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
Website : www.gapcapital.co.id

DISCLAIMER

Laporan ini disajikan oleh PT GAP Capital hanya untuk tujuan informasi. Dalamkondisi 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 di ketahui 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. Investasi melalui Reksa Dana mengandung resiko. Calon pemodal wajib membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa mendatang.

This Fund Fact Sheet is presented by PT GAP Capital for informational purposes only. The Fund Fact Sheet content is not an investment advice to any party and is not intended to direct an investment decision making. The Fund Manager Review and Commentary was made based on estimates, opinion and expectations. PT GAP Capital does not guarantee the accuracy or completeness of the review and comments above. Investors must make their own investment decision in accordance with the need and investment strategy after considering the risks associated with this Mutual Fund and legal aspects, tax, financial and other relevant aspects. PT GAP Capital is not responsable for any loss whatsoever a rising directly or indirectly as the result of using this Fund Fact Sheet. Past performance does not reflect future performance.Before investing in Mutual Fund, Investors must read the Prospectus.