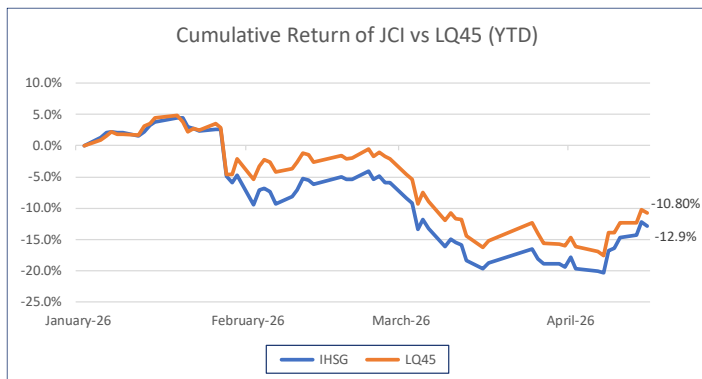
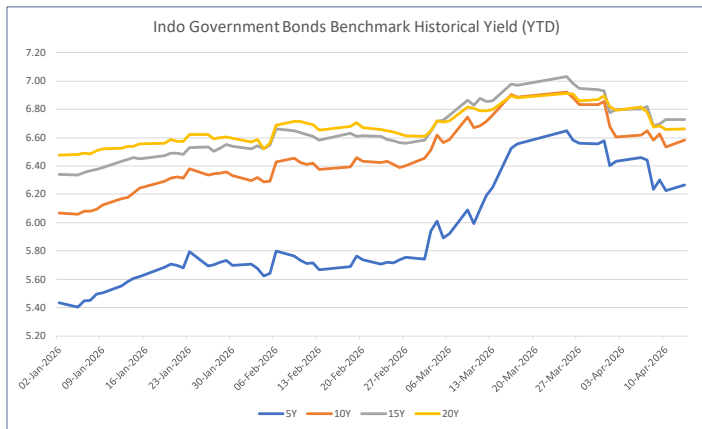
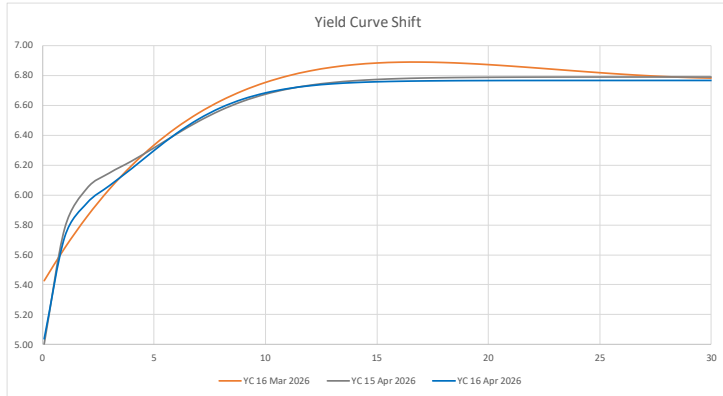


**Market Data**

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
<b>Recapital Equity</b>	<b>512.14</b>	<b>-0.09%</b>	<b>4.28%</b>	<b>-1.64%</b>	<b>11.75%</b>	<b>16.30%</b>
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	7,623.59	-0.68%	6.81%	-11.83%	18.35%	11.81%
Infovesta Equity Index	7,078.73	-0.05%	4.73%	-1.75%	34.74%	5.56%
LQ45	759.95	-0.57%	4.34%	-10.23%	5.08%	-20.08%
<b>Recapital Balance Fund</b>	<b>807.50</b>	<b>0.21%</b>	<b>-0.35%</b>	<b>-2.13%</b>	<b>4.22%</b>	<b>8.70%</b>
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,153.44	-0.11%	0.95%	-1.69%	7.46%	4.14%
<b>Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang</b>	<b>1,044.10</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.20%</b>	<b>1.23%</b>		
TD 12mo (nett)	1,013.18	0.01%	0.19%	0.59%		
<b>Recapital Money Market Liquid</b>	<b>1,033.83</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.45%</b>	<b>1.44%</b>		
TD 1mo (nett)	1,011.13	0.00%	0.16%	0.50%		



**Market Review**

Sentimen makro global masih cenderung rapuh meskipun harga minyak mengalami penurunan, didorong oleh harapan meredanya ketegangan geopolitik seiring potensi dialog AS-Iran. Namun, tekanan inflasi yang masih tinggi—dengan inflasi inti AS diperkirakan bertahan di sekitar 3%—memperkuat ekspektasi The Fed akan mempertahankan suku bunga tinggi lebih lam. Dari sisi domestik, tekanan eksternal masih terasa dengan rupiah yang bergerak di kisaran Rp17.100/USD, mencerminkan kuatnya dolar AS dan sikap hati-hati investor.

**Equity Market**

Pasar saham Indonesia memasuki fase konsolidasi, dengan IHSG turun 0,82% ke level 7.613,04 pada 15 April setelah penguatan signifikan sehari sebelumnya. Koreksi ini didorong oleh aksi ambil untung serta normalisasi arus dana, di tengah pergeseran sentimen investor dari agresif membeli saat penurunan menjadi lebih selektif akibat ketidakpastian global yang masih tinggi. Saham-saham kapitalisasi besar seperti BBKA, BBRI, dan SRAJ mencatatkan pelemahan signifikan, berkontribusi terhadap tekanan indeks secara keseluruhan.

**Fixed Income Market**

Pasar obligasi domestik menunjukkan penguatan yang didukung oleh fundamental dalam negeri yang membaik dan inflasi yang lebih terkendali, tercermin dari penurunan yield pada setiap benchmark serta kenaikan ICBI sebesar 36 bps. Namun demikian, tren ini berlawanan dengan pasar global, di mana yield US Treasury meningkat akibat data ekonomi yang kuat dan sinyal hawkish dari The Fed.

**Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:**

Benchmark	Yield	Changes
FR0109 (5Y)	6.23	-1.67 bps ↓
FR0108 (10Y)	6.57	-1.90 bps ↓
FR0107 (15Y)	6.70	-1.43 bps ↓
FR0106 (20Y)	6.68	-2.56 bps ↓

**Recapital Fund Performances**

Di tengah koreksi pasar ekuitas, produk-produk reksa dana Recapital menunjukkan resiliensi yang beragam. Recapital Equity turun 0,09%, menunjukkan pertahanan lebih baik dari benchmark, didukung selektivitas portofolio yang efektif dalam menahan tekanan jual. Recapital Balance Fund mencatatkan kenaikan 0,21%, secara signifikan. Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang naik tipis 0,02%, sejalan dengan penguatan moderat pasar obligasi, sementara Recapital Money Market Liquid naik 0,02%, konsisten memberikan return stabil sebagaimana karakteristik produk pasar uang.

**Disclaimer**

This document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. Investments in mutual funds involve risks. Prospective investors are required to read and understand the prospectus before deciding to invest in mutual funds. PT Recapital Asset Management is licensed and supervised by the Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan – OJK).

**Investment & Research Team – PT Recapital Asset Management**

**Suwono Kusuma**

Head of Investment  
suwono.kusuma@recapital.co.id  
(021) 2702277

**Ajie Katon Suryo**

Fixed Income Fund Manager  
ajie.suryo@recapital.co.id  
(021) 2702277

**Nethania Pingka Darmanto**

Investment Analyst  
nethania.darmanto@recapital.co.id  
(021) 2702277

**Haidee Aditia Iksan**

Investment Analyst  
haidee.iksian@recapital.co.id  
(021) 2702277