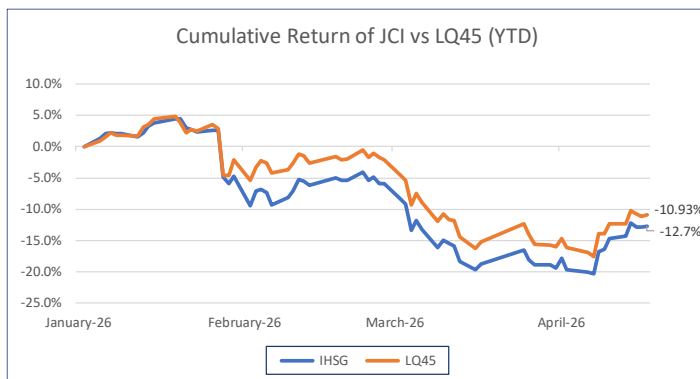
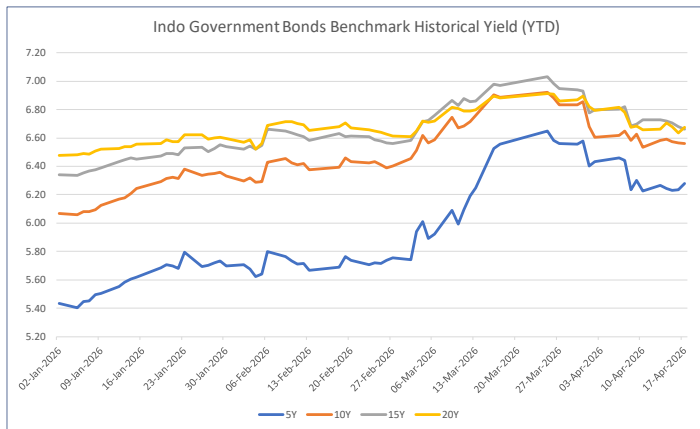
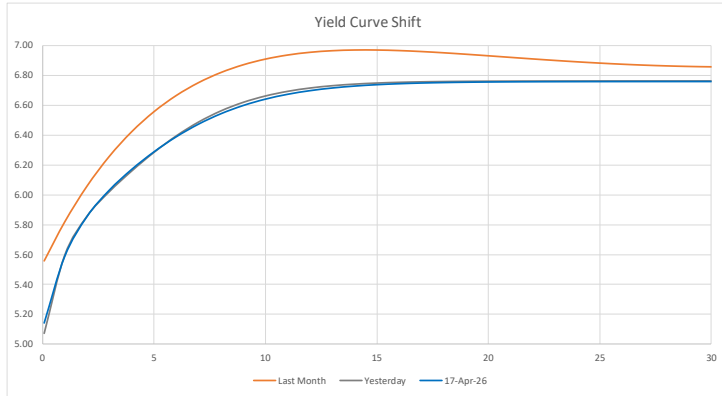


Market Data

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
Recapital Equity	515.49	0.65%	3.02%	-0.99%	12.38%	17.50%
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	7,634.00	0.17%	7.42%	-11.71%	18.57%	12.47%
Infovesta Equity Index	7,122.75	0.48%	4.58%	-1.14%	35.63%	6.65%
LQ45	758.87	0.20%	5.05%	-10.36%	5.01%	-19.56%
Recapital Balance Fund	808.15	0.03%	0.31%	-2.05%	4.14%	8.99%
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,153.24	0.04%	1.07%	-1.70%	7.28%	4.38%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1,044.44	0.02%	0.38%	1.26%		
TD 12mo (nett)	1,013.30	0.01%	0.18%	0.60%		
Recapital Money Market Liquid	1,034.14	0.01%	0.46%	1.47%		
TD 1mo (nett)	1,011.22	0.00%	0.15%	0.51%		



Market Review

Akhir pekan lalu, harga minyak Brent sempat turun ke kisaran US\$88/barel dengan meredanya ketegangan AS-Iran. Namun, eskalasi kembali terjadi setelah AS menyerang dan menyita kapal Iran di Teluk Oman, mendorong harga minyak rebound ke sekitar US\$96/barel. Di sisi domestik, harga BBM non-subsidi (RON 95, Dexlite, dan PertaDex) mengalami kenaikan ke kisaran Rp19.300–Rp23.000/liter berpotensi menambah tekanan inflasi energi, sementara harga BBM subsidi tetap ditahan. Meski demikian, sentimen tetap relatif terjaga oleh reaffirmasi rating Indonesia di level BBB (outlook stabil) oleh S&P yang mencerminkan fundamental fiskal yang solid.

Equity Market

IHSG ditutup menguat tipis (+0,17%) ke level 7.634 di tengah volatilitas, mencerminkan sikap investor yang masih hati-hati. Arus dana asing masih menunjukkan aksi profit-taking selektif seiring meningkatnya risk-off global. Secara sektoral, penguatan ditopang oleh rotasi ke sektor yang lebih defensif seperti properti, transportasi & logistik, serta infrastruktur. Sebaliknya, saham perbankan besar seperti BBCA dan BMRI mengalami tekanan, seiring ekspektasi suku bunga global yang lebih tinggi.

Fixed Income Market

Pasar obligasi domestik terus menunjukkan pola **bull flattening**. Yield tenor pendek cenderung meningkat, sementara tenor menengah hingga panjang mengalami penurunan yang lebih signifikan. Pola ini disebabkan oleh tekanan inflasi jangka pendek dari kenaikan harga energi berlawanan dengan ekspektasi perlambatan global dan meningkatnya kepercayaan terhadap fundamental fiskal Indonesia. Di sisi lain, minat investor global terhadap obligasi Indonesia masih terjaga di tengah volatilitas eksternal dengan kepemilikan asing SBN meningkat tipis.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:

Benchmark	Yield	Changes
FR0109 (5Y)	6.28	4.36 bps ↑
FR0108 (10Y)	6.56	-0.47 bps ↓
FR0107 (15Y)	6.66	-1.49 bps ↓
FR0106 (20Y)	6.68	3.87 bps ↑

Recapital Fund Performances

Kinerja produk dana kelolaan menunjukkan hasil yang solid sejalan dengan dinamika pasar. Recapital Equity mencatat kenaikan 0,65%, berhasil melampaui IHSG. Recapital Balance Fund naik 0,03% menunjukkan strategi diversifikasi yang stabil di tengah volatilitas pasar. Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang +0,02% dan Recapital Money Market Liquid +0,01%, keduanya konsisten memberikan anchor portfolio di tengah ketidakpastian pasar.

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

Ajje Katon Suryo

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

Nethania Pingka Darmanto

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

Haidee Aditia Iksan

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