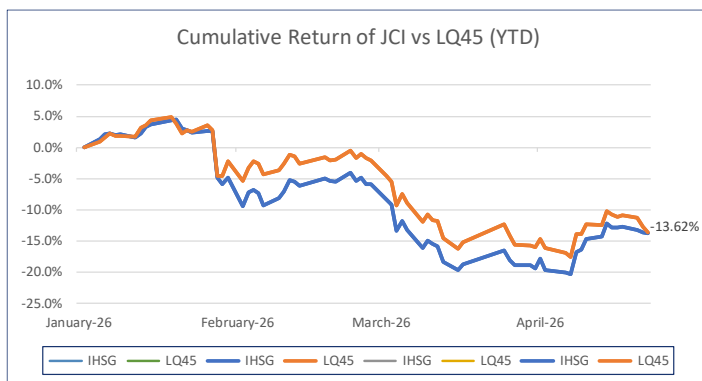
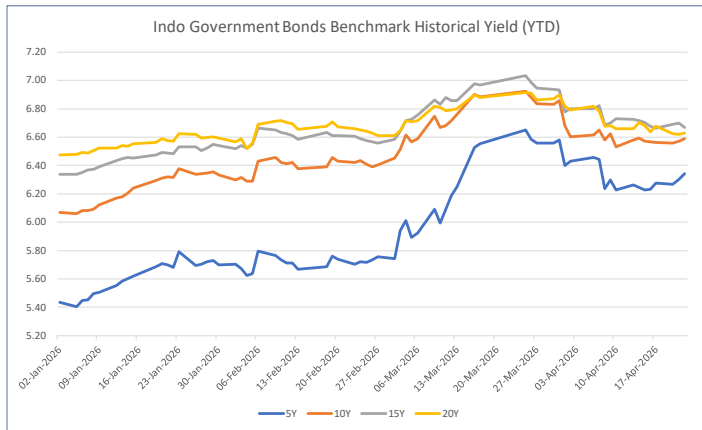
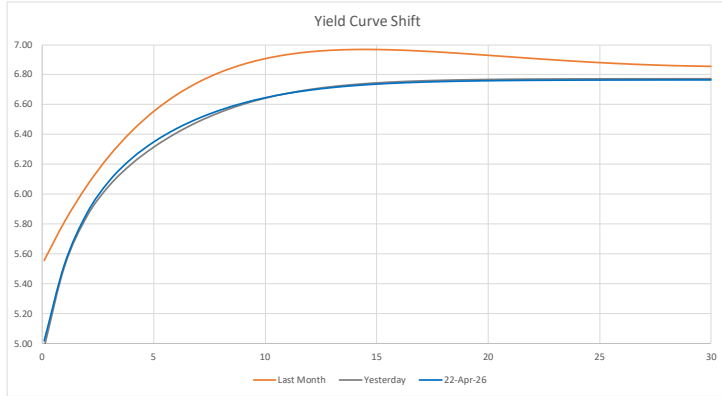


Market Data

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
Recapital Equity	524.24	0.63%	4.77%	0.69%	12.66%	18.01%
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	7,541.61	-0.24%	6.12%	-12.78%	15.35%	10.55%
Infovesta Equity Index	7,200.56	0.67%	5.72%	-0.06%	35.74%	7.41%
LQ45	735.97	-1.04%	1.88%	-13.06%	0.78%	-22.39%
Recapital Balance Fund	806.06	-0.15%	0.06%	-2.31%	3.88%	8.92%
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,146.85	-0.19%	0.51%	-2.25%	5.92%	3.49%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1,045.32	0.02%	0.46%	1.34%		
TD 12mo (nett)	1,013.60	0.01%	0.21%	0.63%		
Recapital Money Market Liquid	1,034.82	0.02%	0.52%	1.54%		
TD 1mo (nett)	1,011.46	0.00%	0.17%	0.54%		



Market Review

Pasar global pada hari ini masih berada dalam tekanan seiring berlanjutnya ketidakpastian geopolitik Timur Tengah, di mana gencatan senjata AS-Iran **diperpanjang tanpa batas waktu** namun perundingan tetap buntu setelah Iran menolak membuka kembali Selat Hormuz sebelum blokade angkatan laut AS dicabut. Di sisi domestik, Bank Indonesia **mempertahankan BI Rate di 4,75%** untuk kali ketujuh berturut-turut, memprioritaskan stabilitas rupiah yang masih tertekan di kisaran Rp17.200–17.300/USD di tengah penguatan dolar. Kombinasi harga minyak di USD 93–95/barel, inflasi Maret sebesar 3,48% yang masih dekat batas atas target, serta ekspektasi higher-for-longer dari bank sentral global, membuat pelaku pasar bersikap wait-and-see dengan bias defensif.

Equity Market

IHSG kembali turun tipis -0,24% ke 7.541 tertekan oleh aksi net sell asing sebesar Rp827,44 miliar. Pelemahan indeks didorong oleh koreksi tajam saham berkapitalisasi besar seperti DSSA (-9,71%), BREN (-9,62%), dan AMMN (-3,10%). Namun, terlihat dari penguatan sektor defensif sebagai penopang utama IHSG, seperti Transportasi & Logistik dan infrastruktur, dengan ASII (+4,35%), MORA (+6,22%), dan ARKO (+17,00%), ditengah tekanan saham komoditas dan konglomerasi besar.

Fixed Income Market

Pasar obligasi domestik menguat tipis dengan ICBI naik +0,05% ke 440, namun pergerakan yield benchmark menunjukkan pola **bear flattening** di bagian pendek kurva. Yield tenor pendek (5Y, 10Y) naik, sementara tenor panjang (15Y, 20Y) relatif stabil hingga turun. Pola ini mencerminkan repricing ekspektasi pasar pasca keputusan BI yang *hawkish-hold* demi menjaga rupiah, sementara tenor panjang tetap ditopang oleh fundamental fiskal yang solid dan pertumbuhan kredit yang sehat.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:

Benchmark	Yield	Changes (bps)
FR0109 (5Y)	6.34	3.74 ↑
FR0108 (10Y)	6.59	2.00 ↑
FR0107 (15Y)	6.67	-3.05 ↓
FR0106 (20Y)	6.63	0.66 ↑

Recapital Fund Performances

Produk dana kelolaan menunjukkan kinerja yang solid di tengah volatilitas pasar. Recapital Equity menguat +0,63%, mengungguli benchmark, ditopang oleh seleksi saham yang defensif. Recapital Balance Fund berhasil bertahan diatas benchmark. Di lini pendapatan tetap, Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang (+0,02%) dan Recapital Money Market Liquid (+0,02%) konsisten mempertahankan stabilitas imbal hasil, sebagai opsi diversifikasi.

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.iksan@recapital.co.id
(021) 2702277