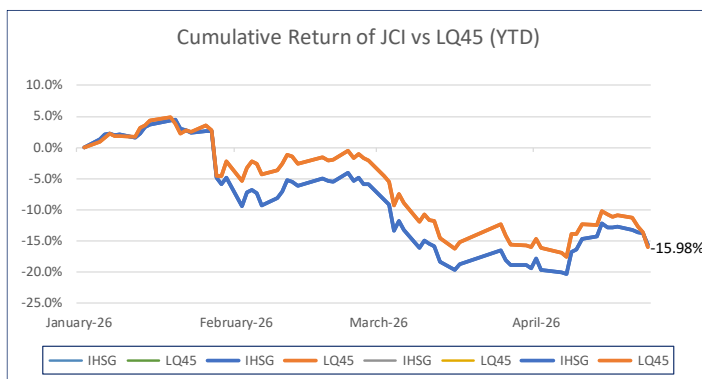
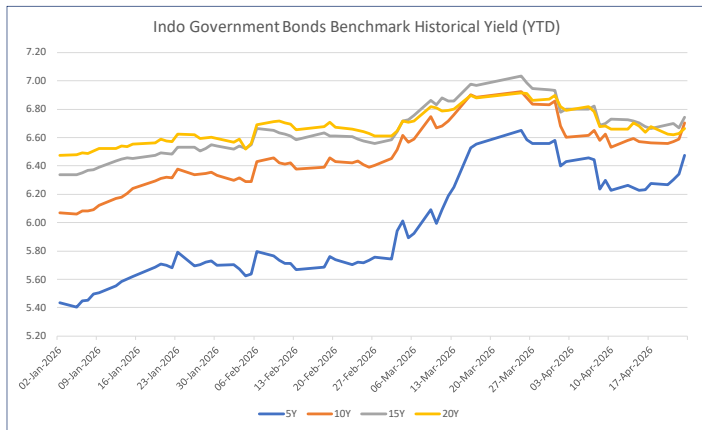
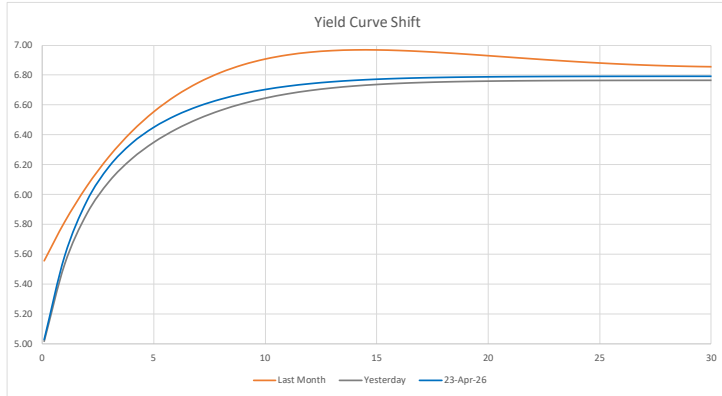


Market Data

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
Recapital Equity	523.02	-0.23%	4.52%	0.45%	11.12%	17.74%
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	7,378.61	-2.16%	3.82%	-14.67%	11.22%	8.16%
Infovesta Equity Index	7,129.51	-0.99%	4.68%	-1.04%	32.88%	6.35%
LQ45	715.88	-2.73%	-0.90%	-15.44%	-3.88%	-24.51%
Recapital Balance Fund	803.70	-0.29%	-0.24%	-2.59%	3.19%	8.60%
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,141.06	-0.54%	-0.03%	-2.60%	0.30%	-3.83%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1,045.44	0.01%	0.47%	1.36%		
TD 12mo (nett)	1,013.66	0.01%	0.21%	0.64%		
Recapital Money Market Liquid	1,034.93	0.01%	0.53%	1.55%		
TD 1mo (nett)	1,011.51	0.00%	0.18%	0.54%		



Market Review

Pasar global dan domestik berada dalam tekanan risk-off seiring berlanjutnya ketegangan AS-Iran. Blokade laut AS di sekitar Selat Hormuz masih diterapkan, sementara Iran menolak melanjutkan perundingan di tengah kondisi tersebut, sehingga pasar energi tetap volatil dan sentimen global memburuk. Di dalam negeri, tekanan eksternal tercermin pada rupiah yang sempat melemah ke Rp17.300/USD, mendorong total pelemahan Rupiah sepanjang April mencapai hampir 2% akibat kenaikan harga minyak. Meski demikian, likuiditas domestik tetap suportif dengan pertumbuhan *Money Supply* sebesar 9,7% YoY pada Maret 2026, sehingga fundamental internal masih menjadi penopang di tengah gejolak eksternal.

Equity Market

IHSG terkoreksi tajam -2,16% ke 7.378,606, setelah sempat menguat hingga 7.582 pada pagi hari, seiring meningkatnya kekhawatiran geopolitik, pelemahan rupiah, dan peningkatan net outflow. Mayoritas sektor mengalami pelemahan dengan 10 dari 11 sektor ditutup melemah dipimpin oleh Consumer Cyclical, Industrials, dan Technology. Saham - saham bobot besar seperti DSSA, BREN, dan BBRI menjadi penekan utama indeks. Hanya sektor Transportation & Logistic yang mampu bertahan positif.

Fixed Income Market

Pasar obligasi juga melemah, sejalan dengan sentimen global yang memburuk. ICBI turun -0,30% ke 438, dipicu kenaikan yield di seluruh tenor benchmark. Pergerakan paling tajam terjadi di tenor pendek-menengah dengan 5Y naik +13,4 bps dan 10Y +11,3 bps, sementara tenor panjang lebih tertahan. Pola ini membentuk **bear flattening**, mencerminkan pergeseran ekspektasi pasar: risiko inflasi jangka pendek, sedangkan keyakinan terhadap stabilitas jangka panjang masih terjaga.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:

Benchmark	Yield	Changes (bps)
FR0109 (5Y)	6.48	13.41 ↑
FR0108 (10Y)	6.70	11.27 ↑
FR0106 (15Y)	6.74	7.36 ↑
FR0107 (20Y)	6.67	3.89 ↑

Recapital Fund Performances

Produk-produk Recapital menunjukkan ketahanan yang solid di tengah tekanan pasar. Recapital Equity (-0,23%) dan Recapital Balance Fund (-0,29%) berhasil bertahan jauh lebih baik dari benchmark. Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang (+0,01%) dan Recapital Money Market Liquid (+0,01%) tetap mencetak return positif meski ICBI melemah, berperan sebagai anchor portofolio yang konsisten di tengah ketidakpastian global.

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