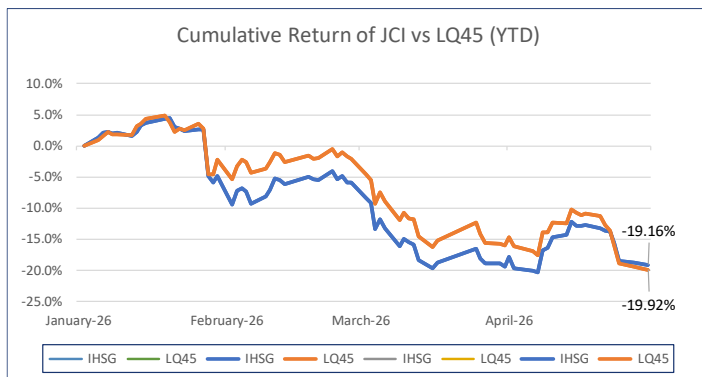
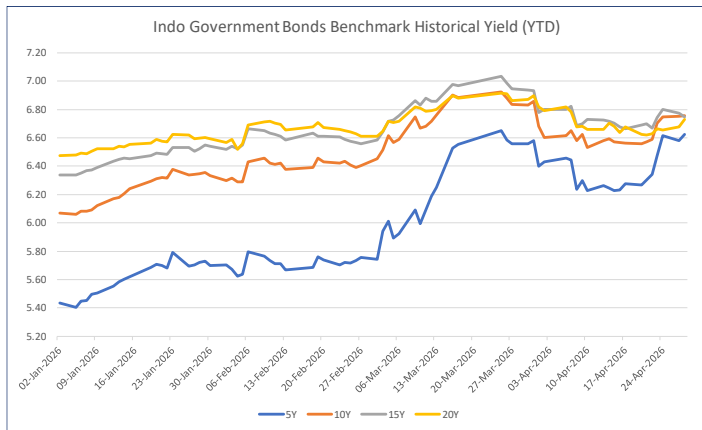
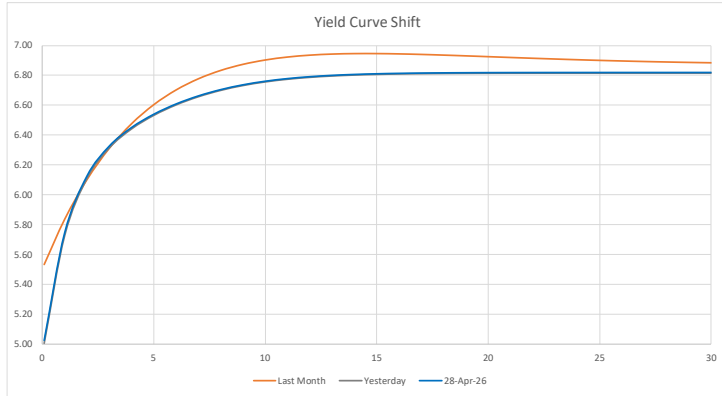


Market Data

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
Recapital Equity	512.74	-0.89%	3.56%	-1.52%	7.32%	13.99%
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	7,072.39	-0.48%	-0.35%	-18.21%	5.20%	2.27%
Infovesta Equity Index	6,994.53	-0.26%	2.95%	-2.92%	28.50%	3.38%
LQ45	682.32	-0.64%	-5.10%	-19.40%	-9.47%	-29.05%
Recapital Balance Fund	799.36	-0.27%	-0.35%	-3.12%	2.30%	7.52%
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,131.58	-0.12%	-0.90%	-3.38%	-0.80%	-4.72%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1,046.15	0.02%	0.48%	1.42%		
TD 12mo (nett)	1,013.95	0.01%	0.19%	0.66%		
Recapital Money Market Liquid	1,035.61	0.01%	0.43%	1.62%		
TD 1mo (nett)	1,011.75	0.00%	0.15%	0.57%		



Market Review

Sentimen pasar global pada 28 April 2026 didominasi oleh tekanan dari sektor energi dan ketidakpastian geopolitik. Presiden AS Donald Trump menolak proposal terbaru Iran terkait pembukaan kembali Selat Hormuz, mendorong harga minyak WTI melonjak +3,69% ke US\$99,93/barel dan Brent ke US\$110,56/barel. Tekanan bertambah seiring rencana Uni Emirat Arab keluar dari OPEC pada 1 Mei, yang menimbulkan keraguan atas koordinasi pasokan minyak ke depan. Pasar juga bersikap *wait-and-see* menjelang keputusan suku bunga The Fed, yang diperkirakan tetap ditahan di 3,50–3,75%.

Equity Market

IHSG ditutup melemah -0,48% ke 7.072,39, melanjutkan pola koreksi seiring tekanan jual asing yang signifikan sebesar Rp2,35 triliun pada hari tersebut. Investor asing kembali mengurangi posisi di saham-saham berkapitalisasi besar, terutama sektor perbankan. Sektor Consumer Non-Cyclicals (-1,61%) dan Basic Materials (-1,48%) menjadi pelemah utama, sementara sektor Financials (+0,92%) dan Properties (+0,27%) mencatat *rebound* terbatas. Aktivitas perdagangan relatif moderat dengan nilai transaksi Rp17,49 triliun, mencerminkan sikap selektif pelaku pasar di tengah ketidakpastian arah harga energi dan ekspektasi kebijakan moneter global.

Fixed Income Market

Pasar obligasi domestik melemah tipis dengan ICBI -0,02% ke 437,80, mencerminkan kehati-hatian terhadap tekanan inflasi dari kenaikan harga minyak. Yield menunjukkan pola *bear flattening*: tenor 5Y (FR0109) naik +4,17 bps ke 6,62%, sementara 15Y (FR0106) turun -2,76 bps ke 6,75%. Hal ini mengindikasikan ekspektasi suku bunga tetap tinggi dalam jangka pendek, dengan prospek jangka panjang lebih stabil. Kepemilikan asing SBN naik tipis ke Rp858,66 triliun, menandakan minat investor global tetap terjaga di tengah volatilitas.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:

Benchmark	Yield	Changes (bps)
FR0109 (5Y)	6.62	4.17 ↑
FR0108 (10Y)	6.76	0.44 ↑
FR0106 (15Y)	6.75	-2.76 ↓
FR0107 (20Y)	6.73	5.31 ↑

Recapital Fund Performances

Recapital Equity mencatat MTD +3,20%, jauh mengungguli IHSG (+0,34%) berkat seleksi saham defensif dan eksposur selektif pada sektor yang resilien. Recapital Balance Fund MTD -0,41% lebih baik dibandingkan *benchmarknya* yang turun -0,83%, mencerminkan efektivitas diversifikasi dalam meredam tekanan pasar. Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang (MTD +0,43%) dan Recapital Money Market Liquid (MTD +0,38%) konsisten mengungguli *benchmark* masing-masing (+0,16% dan +0,13%).

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