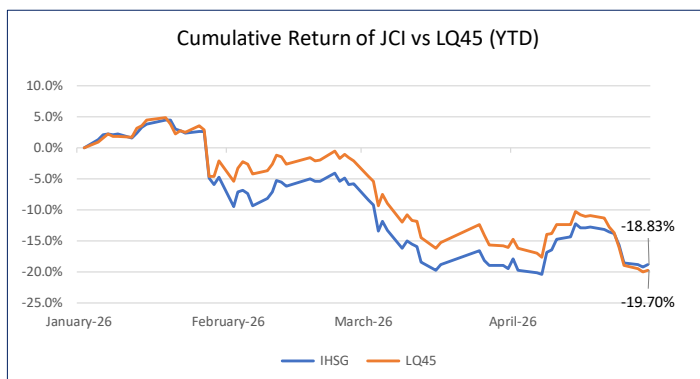
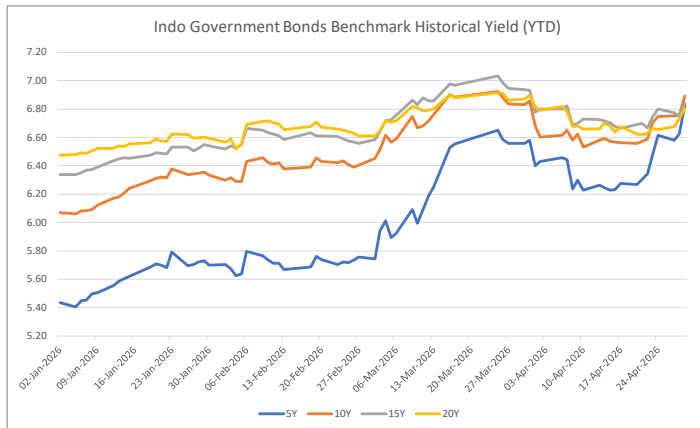
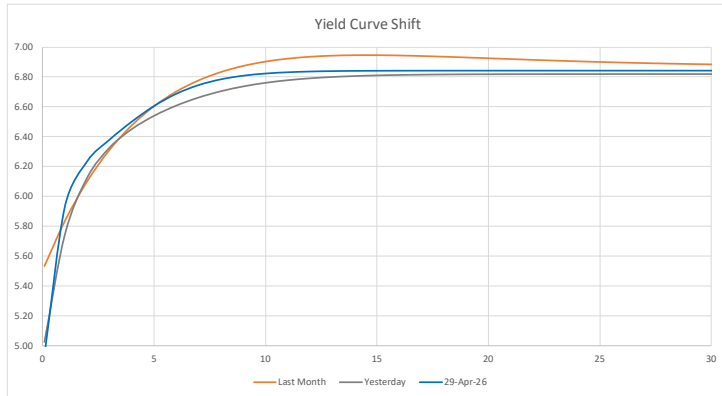


## Market Data

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
<b>Recapital Equity</b>	<b>515.10</b>	<b>0.46%</b>	<b>4.03%</b>	<b>-1.07%</b>	<b>7.74%</b>	<b>14.51%</b>
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	7,101.23	0.41%	0.06%	-17.88%	5.22%	2.68%
Infovesta Equity Index	7,010.37	0.23%	3.18%	-2.70%	28.05%	3.61%
LQ45	684.14	0.27%	-4.84%	-19.19%	-9.65%	-28.86%
<b>Recapital Balance Fund</b>	<b>797.43</b>	<b>-0.24%</b>	<b>-0.59%</b>	<b>-3.35%</b>	<b>1.99%</b>	<b>7.26%</b>
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,132.16	0.06%	-0.84%	-3.33%	-0.83%	-4.68%
<b>Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang</b>	<b>1,046.10</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.47%</b>	<b>1.42%</b>		
TD 12mo (nett)	1,014.01	0.01%	0.19%	0.67%		
<b>Recapital Money Market Liquid</b>	<b>1,035.72</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.44%</b>	<b>1.63%</b>		
TD 1mo (nett)	1,011.80	0.00%	0.16%	0.57%		



## Market Review

Pasar global bergerak dalam tekanan ganda hari ini. The Fed mempertahankan suku bunga pada level 3,50%–3,75% dengan nada cenderung *hawkish*, sementara blokade AS terhadap pelabuhan Iran mendorong harga minyak melonjak, WTI naik ke sekitar US\$110/barel dan Brent mendekati US\$117/barel. Kombinasi suku bunga yang bertahan tinggi lebih lama dan risiko inflasi dari sisi energi memicu sentimen risk-off di mayoritas bursa Asia-Pasifik dan AS. Di sisi domestik, pemerintah menurunkan bea masuk impor LPG dari 5% menjadi 0% mulai Mei 2026 untuk meredam dampak konflik Timur Tengah pada industri petrokimia, langkah yang diharapkan menahan tekanan inflasi dari kenaikan harga bahan baku impor.

## Equity Market

IHSG berhasil rebound tipis +0,41% ke 7.101,23 setelah beberapa sesi volatil. Penguatan terkonsentrasi pada sektor defensif dan domestik, Industrials (+2,41%), Infrastructures (+1,48%), dan Consumer Non-Cyclicals (+1,45%), sementara Basic Materials terkoreksi -1,08%. Meski demikian, asing tetap membukukan net sell Rp1,19 triliun dengan komposisi perdagangan didominasi domestik (58%), mengonfirmasi bahwa rebound hari ini lebih bersifat technical bargain-hunting di tengah ketidakpastian eksternal yang belum mereda.

## Fixed Income Market

Pasar obligasi domestik tertekan dengan ICBI melemah -0,32% merespons sinyal *hawkish* The Fed dan kekhawatiran inflasi dari lonjakan harga minyak. Pergerakan yield menunjukkan pola **bear flattening** dengan yield tenor pendek 5Y melesat +20,46 bps, 10Y +13,52 bps, sementara tenor panjang naik lebih moderat. Pola ini mencerminkan *repricing* ekspektasi pasar pemangkasan suku bunga akan tertunda lebih lama. Meskipun demikian, kepemilikan asing pada SBN justru naik Rp1,52 triliun, menandakan investor global masih melihat valuasi imbal hasil Indonesia menarik di tengah gejolak.

### Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:

Benchmark	Yield	Changes (bps)
FR0109 (5Y)	6.83	20.46 ↑
FR0108 (10Y)	6.89	13.52 ↑
FR0106 (15Y)	6.84	9.15 ↑
FR0107 (20Y)	6.80	7.43 ↑

## Recapital Fund Performances

Recapital Equity menguat +0,46%, outperform benchmark, sementara Recapital Balance Fund terkoreksi tipis -0,24. Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang flat menunjukkan ketahanan di tengah pelemahan pasar, sedangkan Recapital Money Market Liquid stabil +0,01%, konsisten memberikan anchor likuiditas 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