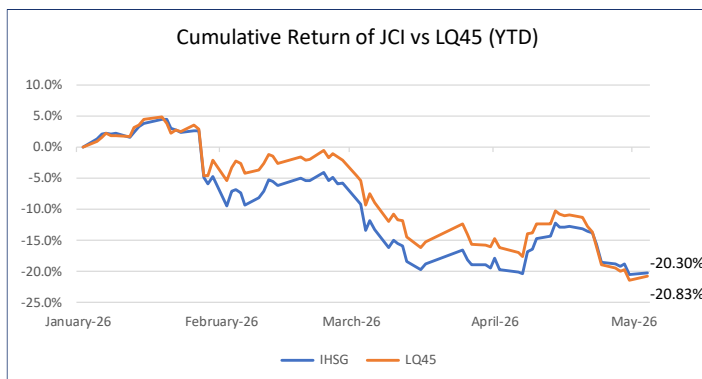
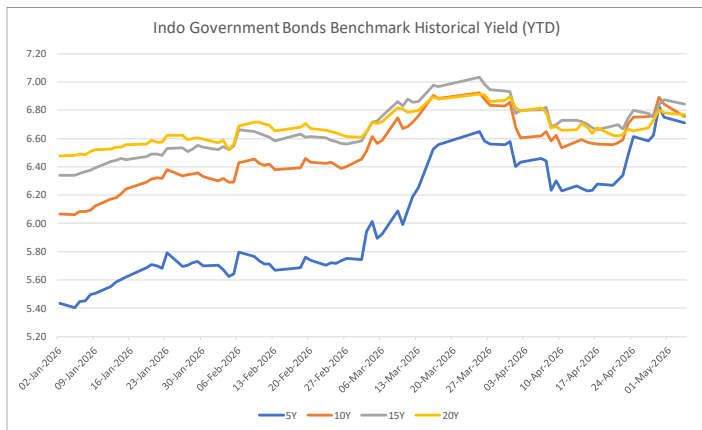
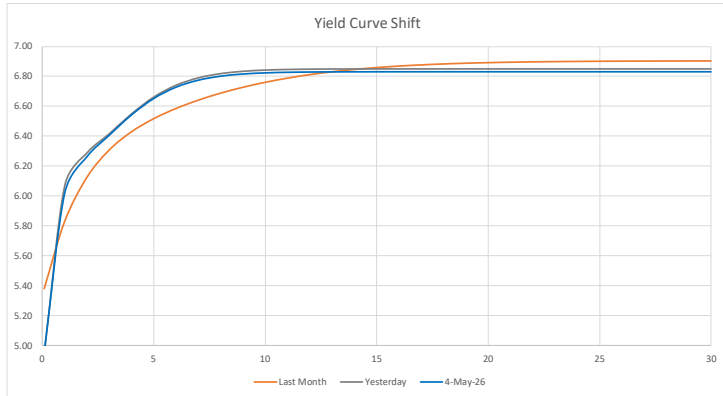


Market Data

Recapital Funds	NAB/UP	1 Hr (%)	1 Bln (%)	YTD (%)	1 Thn (%)	3 Thn (%)
Recapital Equity	510.12	0.29%	3.08%	-2.03%	6.96%	13.59%
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	6,971.95	0.22%	-0.78%	-19.37%	-2.29%	-1.87%
Infovesta Equity Index	6,953.60	0.42%	-2.22%	-3.49%	26.64%	3.89%
LQ45	674.56	0.78%	-5.60%	-20.32%	-11.63%	-29.16%
Recapital Balance Fund	797.10	-0.06%	-0.71%	-3.39%	1.71%	6.91%
20% LQ45 + 80% TD 12mo	1,129.64	0.16%	-1.01%	-3.55%	-1.22%	-4.73%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1,046.60	0.05%	0.44%	1.47%		
TD 12mo (nett)	1,014.31	0.02%	0.19%	0.70%		
Recapital Money Market Liquid	1,036.21	0.05%	0.40%	1.68%		
TD 1mo (nett)	1,012.04	0.02%	0.15%	0.60%		



Market Review

Pasar global pada perdagangan kemarin diwarnai eskalasi geopolitik antara Amerika Serikat dan Iran, di mana Presiden Trump meluncurkan inisiatif Project Freedom untuk mengawal kapal komersial keluar dari Selat Hormuz. Ketegangan ini mendorong harga minyak WTI naik ke US\$106,42/barel (+1,28%), memunculkan kekhawatiran terhadap inflasi global. Dari domestik, sentimen justru lebih konstruktif: inflasi April 2026 melandai signifikan ke 2,42% YoY (vs 3,48% sebelumnya), memberikan ruang lebih bagi Bank Indonesia untuk menjaga kebijakan akomodatif.

Equity Market

IHSG ditutup menguat tipis +0,22% ke level 6.971,95 setelah sempat tertekan ke zona negatif intraday, didukung oleh aksi net buy asing senilai Rp1,92 triliun yang menjadi penopang utama. Penguatan terkonsentrasi pada sektor Consumer Cyclical (+2,53%), Consumer Non-Cyclical (+1,53%), dan Infrastructures (+0,96%) dengan TLKM, BBRI, BREN, dan BBCA sebagai top leaders. Namun, breadth pasar tetap terbatas dengan beberapa sektor masih terkoreksi, mengindikasikan reli yang belum merata dan investor masih selektif di tengah ketidakpastian global.

Fixed Income Market

Pasar obligasi domestik berbalik menguat dengan ICBI naik +0,21%, ditopang sentimen positif dari pelandaian inflasi domestik. Pergerakan yield benchmark INDOGB menunjukkan pola *bull steepening* dengan yield tenor pendek-menengah turun lebih agresif sedangkan tenor panjang mengalami penurunan moderat. Pola ini mencerminkan respons positif terhadap inflasi yang terkendali memberi ruang stabilitas suku bunga ke depan, sekaligus berperan sebagai safe haven di tengah risiko geopolitik.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark:

Benchmark	Yield	Changes (bps)
FR0109 (5Y)	6.71	-3.80 ↓
FR0108 (10Y)	6.76	-8.82 ↓
FR0106 (15Y)	6.85	-2.92 ↓
FR0107 (20Y)	6.77	-0.93 ↓

Recapital Fund Performances

Produk dana kelolaan menunjukkan kinerja positif relatif terhadap tolok ukur masing-masing. Recapital Equity menguat +0,29%, sedikit di atas IHSG (+0,22%). Recapital Balance Fund mencatatkan performa -0,06% dibandingkan tolok ukur +0,16%, mencerminkan posisi yang lebih defensif di tengah volatilitas pasar saham. Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang dan Recapital Money Market Liquid masing – masing naik +0,05% sebagai 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

Ajije Katon Suryo

Fixed Income Fund Manager
ajije.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