

Perkembangan Pasar

Pada Agustus 2025 pasar saham dan obligasi mengalami peningkatan yang signifikan. Pasar saham Indonesia menguat ke level 7,830 (4.62%MoM). Sementara itu Yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup turun ke level 6.359% (-0.21% MoM). Berbeda dengan pasar saham dan obligasi, pergerakan nilai tukar USD/IDR pada bulan Juli cenderung melemah dimana USDIDR ditutup pada 16,490 atau terdepresiasi sekitar 0.21% MoM.

Potensi dan Resiko

Sentimen positif pada pasar saham dan obligasi datang dari optimisme pasar terhadap ekspektasi potensi pemangkasan suku bunga The Fed pada FOMC bulan September 2025 mendatang. Ekspektasi pelonggaran moneter oleh The Fed tercermin dari survey CME fedwatch yang menunjukkan pemangkasan FFR sebesar 25bps. Dari dalam negeri, Gubernur Bank Indonesia, Perry Warjiyo, menyampaikan pemangkasan suku bunga BI dalam 2 bulan berturut-turut berdasarkan inflasi yang konsisten rendah pada level 2.5±1% dan sebagai upaya mendorong pertumbuhan ekonomi sesuai dengan kapasitas perekonomian. Pada akhir bulan Agustus, harga berbalik melemah hanya dalam sehari seiring dengan melemahnya nilai tukar rupiah. Ketegangan sosial politik dan aksi demo yang menimbulkan korban jiwa menjadi sentimen negatif bagi pasar keuangan Indonesia.

Pandangan Investasi

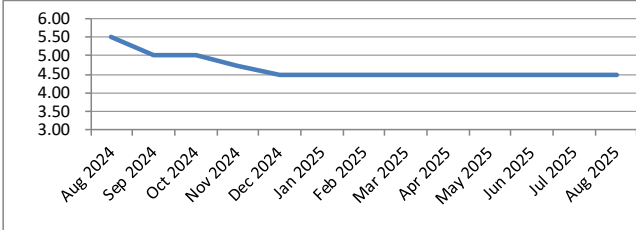
Menurut kami kenaikan pasar saham dan obligasi saat ini masih rentan akan koreksi, terlihat banyak risiko yang membayangi seperti ketidakpastian tarif Amerika Serikat, Ketegangan Geopolitik di Timur Tengah dan Eropa, serta ketegangan sosial di domestik. Oleh karena itu aset yang stabil seperti Fixed Income Fund menjadi fund pilihan kami di tengah ketidakpastian global saat ini. Dan apabila terjadi Pelemahan ekonomi dan potensi suku bunga diturunkan akan lebih berdampak positif pada pasar obligasi atau Fixed Income dibandingkan dengan pasar saham.

Kinerja Unit Link

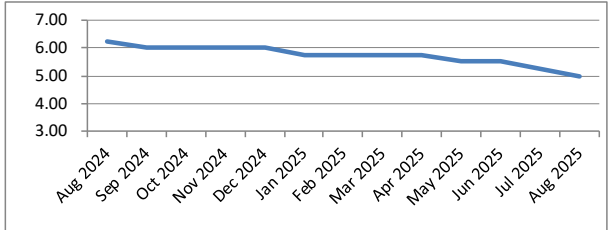
| per 29-Agust-2025 | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | YTD | Sejak Peluncuran |
|--------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------------------|
| Pasar Uang | | | | | | | | |
| PANIN RP CASH FUND | 0.4% | 1.2% | 2.4% | 4.9% | 14.2% | 24.1% | 3.2% | 267.0% |
| Pendapatan Tetap | | | | | | | | |
| PANIN RP FIXED INCOME FUND | 1.7% | 3.9% | 5.6% | 6.6% | 18.6% | 24.4% | 7.4% | 162.0% |
| Campuran | | | | | | | | |
| PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND | 2.8% | -2.0% | 12.9% | -2.0% | 9.1% | 24.8% | 2.7% | 36.2% |
| PANIN RP MANAGED FUND | 2.0% | -1.2% | 12.1% | -1.6% | 4.8% | 16.1% | 2.4% | 572.2% |
| Saham | | | | | | | | |
| PANIN RP EQUITY FUND | 2.2% | -2.2% | 17.6% | -9.7% | -9.2% | 10.6% | 0.8% | 1135.5% |
| PANIN SPECIAL EQUITY FUND | 2.4% | -2.5% | 17.9% | -10.3% | -9.2% | 9.7% | 0.9% | -7.3% |
| PANIN NEO EQUITY FUND* | 2.2% | -5.1% | 15.5% | -11.9% | -6.0% | n.a | -1.5% | -3.2% |
| Syariah | | | | | | | | |
| PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND | -1.4% | 8.5% | 25.4% | 5.0% | 0.1% | 15.0% | 9.7% | 135.8% |
| PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND | 0.7% | 2.7% | 6.9% | 4.3% | -5.7% | -1.3% | 5.0% | 93.0% |
| PANIN SYARIAH RP CASH FUND | 0.3% | 1.0% | 1.9% | 3.7% | 9.9% | 18.5% | 2.5% | 175.2% |

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

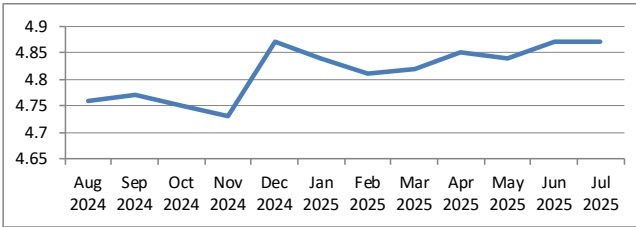
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



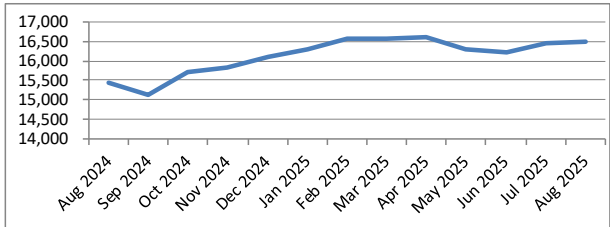
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



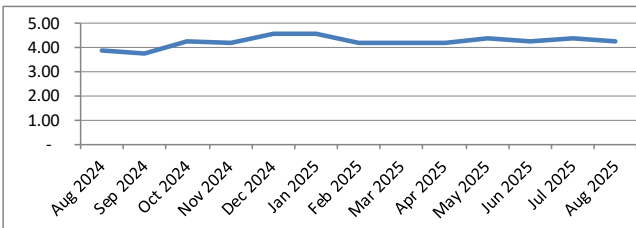
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



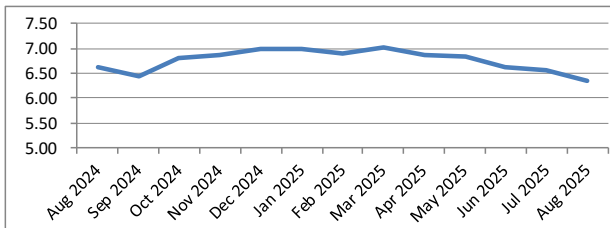
Nilai Tukar Rupiah



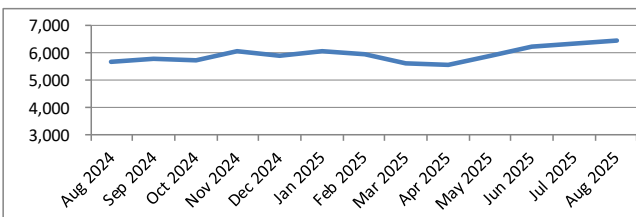
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



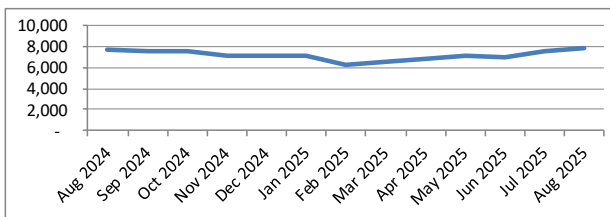
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



S&P500



IHSG



DISCLAIMER:

Laporan ini dibuat oleh PT Panin Dai-ichi Life untuk keperluan pemberian informasi saja. Laporan ini bukan merupakan penawaran untuk menjual, atau penawaran untuk pembelian. Semua hal yang relevan telah dipertimbangkan untuk memastikan informasi ini benar, tetapi tidak ada jaminan bahwa informasi tersebut akurat dan lengkap dan tidak ada kewajiban yang timbul terhadap kerugian yang terjadi dalam mengandalkan laporan ini. Dari waktu ke waktu PT Panin Dai-ichi Life dan perusahaan afiliasinya atau stafnya mungkin memiliki kepentingan terhadap transaksi, saham atau komoditi yang dimaksud dalam laporan ini. Juga PT Panin Dai-ichi Life atau perusahaan mungkin memberikan pelayanan, atau mendapatkan bisnis dari perusahaan yang ada di laporan ini. Kinerja di masa lalu bukan merupakan pedoman untuk kinerja di masa mendatang, harga unit dapat turun dan naik dan tidak dapat dijamin, sehingga mengandung risiko.