

Perkembangan Pasar

Pada Juni 2025 pasar saham dan obligasi mengalami volatilitas yang cukup tinggi akibat adanya peningkatan tensi geopolitik di timur tengah. Namun pada akhir Juni 2025 pasar obligasi dan rupiah mengalami penguatan, sedangkan pasar saham mengalami pelemahan dibandingkan bulan sebelumnya. Pasar saham Indonesia sempat melemah -5.42% MoM saat tensi geopolitik memanas namun pada akhir bulan Juni 2025 pasar saham ditutup turun -3.46% MoM ke level 6927. Sementara itu Yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup turun ke level 6.628% (-3.07% MoM). Pergerakan nilai tukar USD/IDR pada bulan Juni 2025 mengalami sedikit penguatan dimana USDIDR ditutup pada 16238 atau terapresiasi

Potensi dan Resiko

Volatilitas di pasar saham dan obligasi dipicu oleh adanya tensi geopolitik akibat serangan Israel ke Iran di awal bulan Juni 2025. Harga minyak mentah sempat melonjak saat Iran mempertimbangkan rencana menutup selat Hormuz yang mana merupakan jalur perairan strategis bagi pasokan energi global. Namun setelah terjadi gencatan senjata di minggu terakhir bulan Juni, tensi geopolitik mereda dan membuat investor kembali masuk ke pasar saham dan obligasi Indonesia. Dari dalam negeri, posisi cadangan devisa Indonesia yang stabil sebesar US\$ 152.2 miliar dan Indeks Kepercayaan Konsumen (IKK) yang terjaga menjadi sentimen positif bagi pergerakan pasar keuangan Indonesia, terutama pasar obligasi. Penguatan pasar obligasi juga didukung oleh keputusan Bank Sentral US (The Fed) dan Bank Indonesia (BI) yang mempertahankan suku bunga tetap tidak berubah pada bulan Juni. Namun walaupun mereka menahan suku bunga acuan, The Fed masih membuka ruang untuk penurunan suku bunga apabila inflasi terjaga dan ekonomi membutuhkan dukungan. Hal ini tercermin dari estimasi The Fed yang mengindikasikan adanya dua kali pemotongan suku bunga pada tahun ini. Di lain sisi, Bank Indonesia juga tidak menutup kemungkinan untuk menurunkan suku bunga apabila rupiah dan inflasi terjaga dan ekonomi

Pandangan Investasi

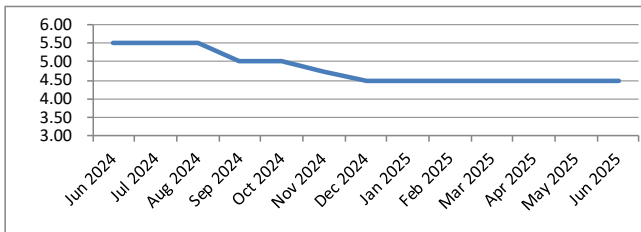
Menurut kami saat ini pasar sedang menghadapi periode yang penuh dengan ketidakpastian dan rentan akan volatilitas tinggi yang disebabkan oleh kebijakan tarif yang diberlakukan Presiden Trump di Amerika Serikat. Aset yang stabil seperti Fixed Income Fund menjadi fund pilihan kami di tengah ketidakpastian global saat ini. Pelemahan ekonomi dan potensi suku bunga diturunkan akan lebih berdampak positif pada pasar obligasi atau Fixed Income dibandingkan dengan pasar saham.

Kinerja Unit Link

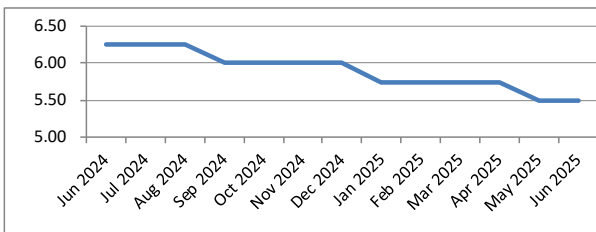
per 30-June-2025	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.3%	2.4%	4.9%	14.0%	24.5%	2.4%	264.1%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	1.2%	3.9%	4.7%	7.0%	16.6%	24.7%	4.7%	155.4%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-4.8%	4.9%	-0.3%	0.1%	9.4%	26.1%	-0.3%	32.3%
PANIN RP MANAGED FUND	-4.0%	5.1%	-0.5%	0.3%	4.0%	18.5%	-0.5%	553.2%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-5.7%	7.0%	-2.8%	-7.0%	-9.3%	15.0%	-2.8%	1091.5%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-5.9%	6.9%	-2.7%	-7.6%	-9.6%	14.4%	-2.7%	-10.6%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-6.2%	6.8%	-2.8%	-7.3%	n.a	n.a	-2.8%	-4.4%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	3.0%	20.5%	4.2%	3.4%	-2.3%	14.6%	4.2%	124.0%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	0.3%	4.0%	2.6%	3.6%	-7.9%	-1.3%	2.6%	88.5%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	1.0%	1.9%	3.7%	9.7%	18.8%	1.9%	173.5%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

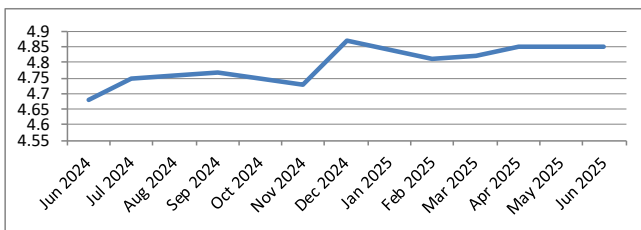
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



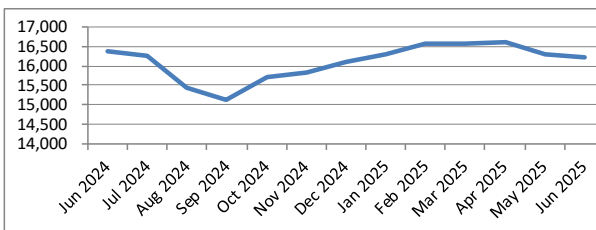
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



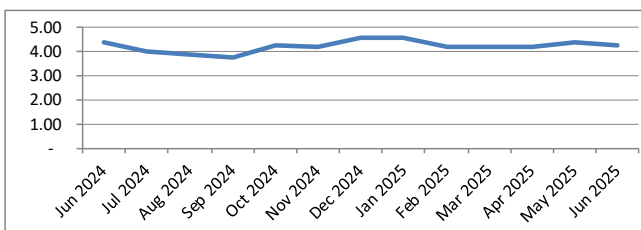
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



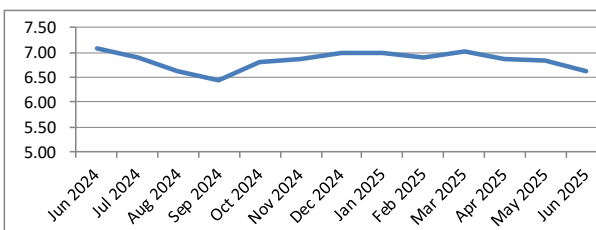
Nilai Tukar Rupiah



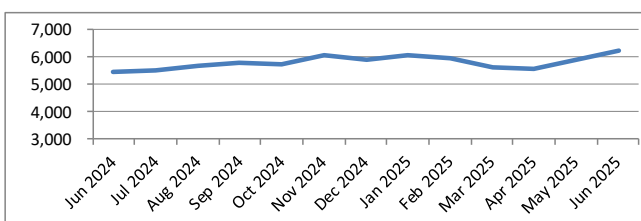
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



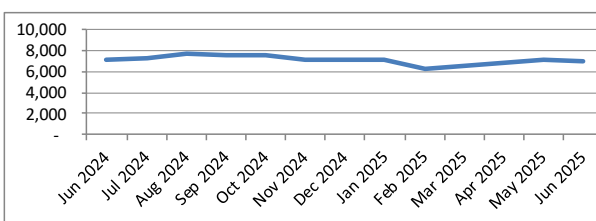
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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.