

Perkembangan Pasar

Pada September 2025 pasar saham dan obligasi mengalami pergerakan yang bervariasi. Pasar saham Indonesia melanjutkan penguatan bulan lalu dan ditutup di level 8,061 (2.94%MoM). Di sisi lain, Yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup naik ke level 6.367% (0.13% MoM) walaupun sempat mengalami penurunan di tengah bulan September ke level 6.276% (-1.31% MoM). Pergerakan nilai tukar USD/IDR pada bulan September melanjutkan pelemahan dari bulan Agustus, dimana USDIDR ditutup pada 16,665 atau terdepresiasi sekitar 1.06% MoM.

Potensi dan Resiko

Pada awal bulan September, sentimen positif pada pasar saham dan obligasi datang dari pemangkasan suku bunga yang dilakukan Bank Indonesia dan The Fed. BI menurunkan BI Rate sebesar 25 bp ke level 4,75% di bulan September, seiring kondisi domestik yang mendukung, dimana inflasi IHK diperkirakan tetap dalam target $2,5\% \pm 1\%$ serta inflasi inti di bawah 3%. Di lain sisi, The Federal Reserve menurunkan Fed Fund Rate sebesar 25 bp sesuai ekspektasi, ke kisaran level 4,00–4,25%. Meski FOMC mengisyaratkan dua kali pemangkasan tambahan tahun ini, Ketua Jerome Powell menyampaikan sinyal hati-hati dengan menekankan risiko inflasi yang masih membayangi serta pentingnya menjaga keseimbangan antara pengendalian harga dan keberlanjutan pasar tenaga kerja. Namun pada akhir bulan investor obligasi melakukan profit taking seiring dengan investor asing keluar dari pasar obligasi yang didorong oleh meredanya ekspektasi pemangkasan suku bunga The Fed secara agresif serta depresiasi Rupiah.

Pandangan Investasi

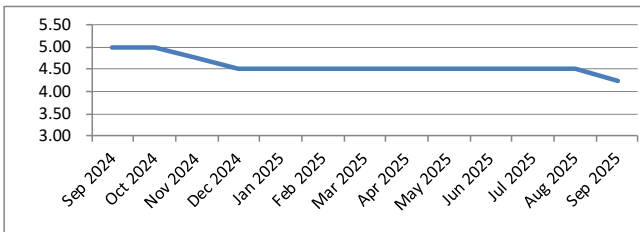
Menurut kami saat ini pasar modal sedang berada dalam siklus pelonggaran moneter, dimana bank sentral memotong suku bunga secara agresif untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. Pada siklus ini biasanya aset saham akan cenderung menguat karena pertumbuhan ekonomi akan membaik dan mempengaruhi kinerja emiten saham. Aset obligasi juga cenderung menguat karena pergerakan harga obligasi berbanding terbalik dengan pergerakan suku bunga. Sehingga kami merekomendasikan untuk menambah porsi investasi baik saham dan obligasi secara berkala namun tetap memperhatikan profil risiko masing masing.

Kinerja Unit Link

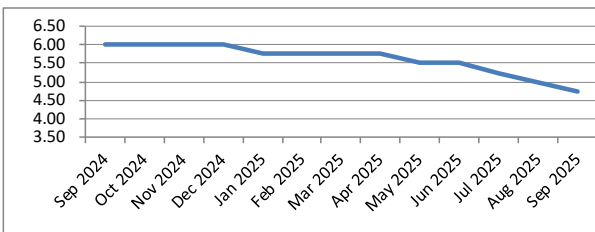
per 30-September-2025	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.4%	1.2%	2.5%	4.9%	14.5%	24.0%	3.6%	268.5%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	0.4%	3.0%	7.1%	5.8%	20.9%	25.5%	7.9%	163.1%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-1.3%	1.7%	6.6%	-3.8%	7.3%	27.5%	1.4%	34.5%
PANIN RP MANAGED FUND	-0.8%	2.1%	7.4%	-2.9%	4.5%	21.6%	1.6%	567.0%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	-1.0%	2.6%	9.8%	-10.1%	-9.5%	21.8%	-0.3%	1122.8%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-1.0%	2.6%	9.7%	-10.4%	-9.4%	20.9%	-0.2%	-8.2%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-2.5%	-1.3%	5.5%	-13.3%	-9.3%	n.a	-4.0%	-5.6%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	6.3%	11.9%	34.8%	10.2%	7.1%	30.4%	16.6%	150.6%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	1.9%	4.3%	8.5%	5.9%	-3.5%	3.3%	7.0%	96.5%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	1.0%	2.0%	3.7%	10.2%	18.4%	2.9%	176.1%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

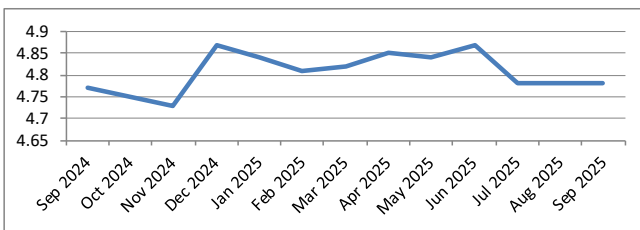
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



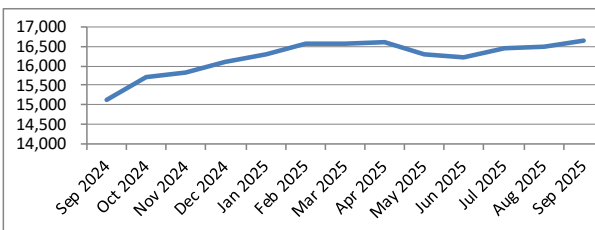
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



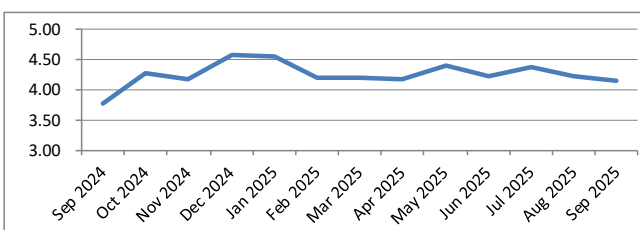
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



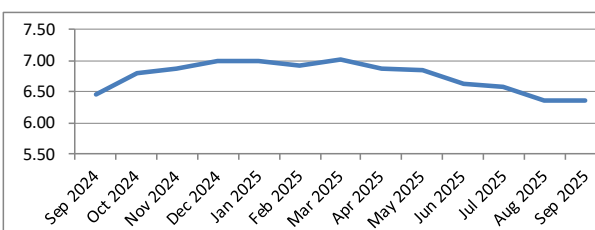
Nilai Tukar Rupiah



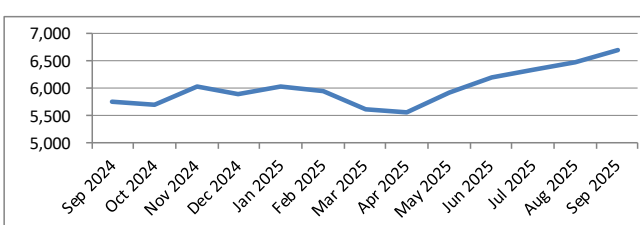
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



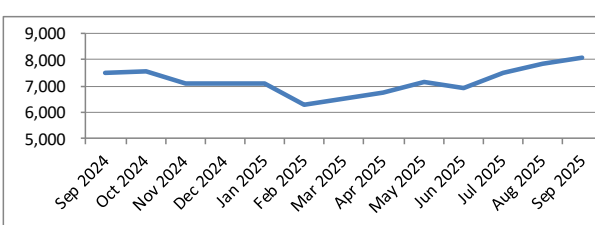
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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.