

## Perkembangan Pasar

Pada Mei 2026 pasar saham dan obligasi ditutup beragam. Pasar saham Indonesia ditutup melemah -11.92% MoM ke level 6127. Sementara Pasar obligasi justru mengalami penguatan dimana yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup turun ke level 6.72% (-1.94% MoM), bahkan yield obligasi 10 tahun sempat menyentuh level 6.60% (-3.65% MoM) pada 8 Mai 2026. Namun Pasar obligasi mengalami tekanan di akhir bulan seiring dengan pelemahan Nilai tukar USD/IDR yang melemah ke level 17874 (3%MoM).

## Potensi dan Resiko

Koreksi dalam yang terjadi pada pasar saham Indonesia di bulan Mei 2026 disebabkan oleh arus keluar dana asing besar-besaran yang dipicu oleh rebalancing MSCI, pelemahan rupiah, dan sentimen global yang risk-off. Di sisi mata uang, rupiah melemah tajam akibat penguatan USD, intervensi BI yang menggerus cadangan devisa, serta tekanan capital outflow yang tinggi. Ditambah lagi potensi pelebaran defisit neraca berjalan Indonesia ke level 1.1% atau setara 4 miliar USD turut mendukung pelemahan nilai tukar. Sementara di pasar obligasi, yield SBN turun ke level 6,7% berkat program stabilisasi bond yield oleh Kementerian Keuangan dan langkah Bank Indonesia yang menaikkan suku bunga acuan 50bps ke level 5.25%

## Pandangan Investasi

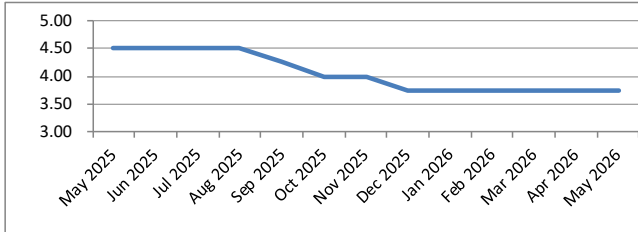
Menurut kami selain kondisi geopolitik di timur tengah, kondisi fundamental dan komunikasi pemerintah yang kurang baik menjadi sentiman negatif bagi pasar saham, obligasi, dan mata uang Indonesia. Menurut kami untuk investor yang memiliki horizon investasi jangka pendek, saat ini disarankan untuk menahan investasi ke instrumen yang berisiko seperti saham dan obligasi. Namun untuk investor yang memiliki horizon investasi jangka panjang kondisi saat ini merupakan kondisi yang baik untuk masuk atau mengumpulkan aset saham dan obligasi secara bertahap. Tentunya disesuaikan dengan profil risiko masing masing.

### Kinerja Unit Link

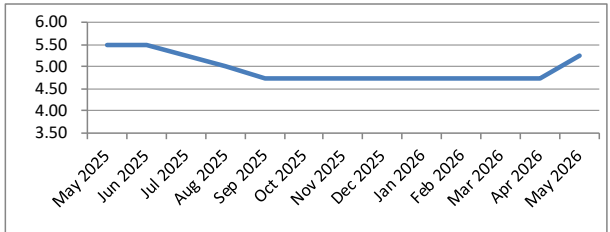
per 29-May-2026	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
<b>Pasar Uang</b>								
PANIN RP CASH FUND	0.3%	1.1%	2.2%	4.7%	15.0%	23.6%	1.8%	279.6%
<b>Pendapatan Tetap</b>								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	0.5%	-1.2%	-0.8%	4.8%	12.5%	21.6%	-1.6%	164.4%
<b>Campuran</b>								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	-4.5%	-14.1%	-12.3%	-11.9%	-7.3%	8.5%	-13.6%	22.3%
PANIN RP MANAGED FUND	-3.9%	-12.3%	-10.7%	-10.0%	-5.8%	0.8%	-11.3%	513.4%
<b>Saham</b>								
PANIN RP EQUITY FUND	-5.5%	-18.1%	-17.3%	-16.9%	-21.2%	-11.7%	-18.1%	953.5%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	-5.8%	-18.8%	-19.3%	-19.1%	-22.7%	-13.6%	-19.9%	-22.9%
PANIN NEO EQUITY FUND*	-4.2%	-15.7%	-13.6%	-17.0%	-22.0%	n.a	-14.9%	-15.3%
<b>Syariah</b>								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	-11.9%	-21.9%	-21.8%	-6.4%	-3.8%	-9.3%	-22.5%	103.4%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	-2.6%	-5.2%	-6.3%	-1.1%	-2.8%	-8.9%	-6.6%	85.7%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.3%	0.8%	1.6%	3.5%	10.6%	17.4%	1.3%	182.1%

\*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

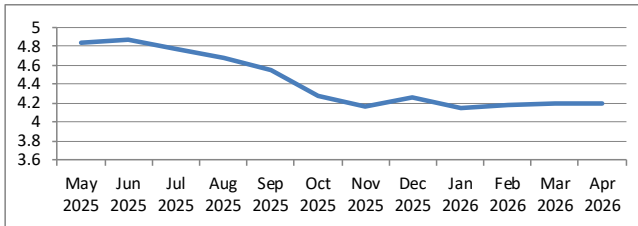
### Suku Bunga Amerika - Fed Rate



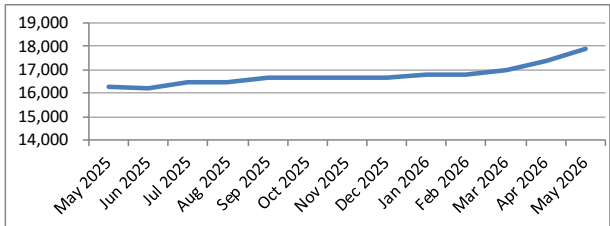
### Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



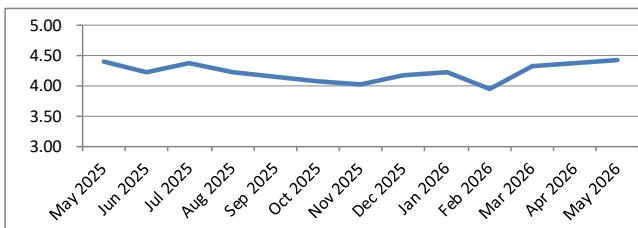
### Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



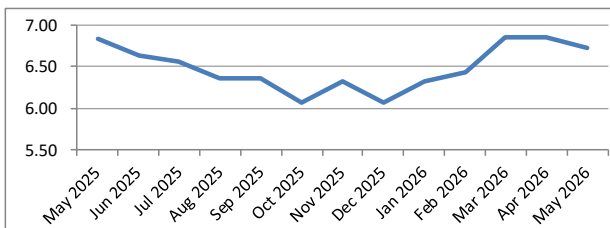
### Nilai Tukar Rupiah



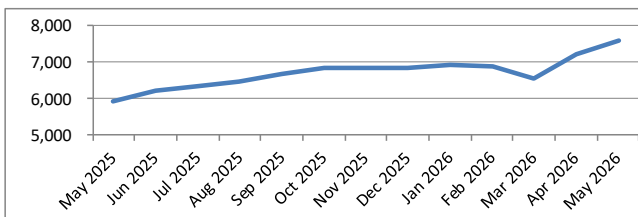
### Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



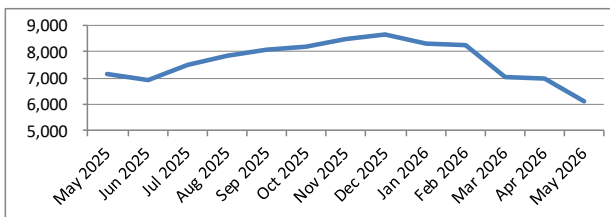
### Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



### 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 staffnya 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.