

Perkembangan Pasar

Pada Februari 2026 pasar saham dan obligasi ditutup melemah. Pasar saham Indonesia sempat melemah ke level 7935 (4.74% MoM) pada 6 Feb 26, namun pasar saham dapat rebound dan ditutup melemah tipis ke level 8235.5 (-1.13% MoM) pada akhir bulan. Sejalan dengan pelemahan pasar saham, Pasar obligasi juga mengalami pelemahan dimana yield obligasi 10 tahun pemerintah Indonesia ditutup naik ke level 6.42% (1.47% MoM). Di lain sisi, nilai tukar USD/IDR pada bulan Februari 26 menguat tipis ke level 16771 (-0.08%MoM) pada akhir Februari 2026

Potensi dan Resiko

Pada Februari 2026, pasar saham dan obligasi Indonesia mengalami tekanan berat akibat kombinasi sentimen negatif global dan domestik, termasuk peringatan MSCI dan penundaan tinjauan FTSE yang memicu kejatuhan IHSG dan hilangnya kepercayaan investor, ditambah penurunan outlook Indonesia oleh Moody's yang mendorong pelemahan rupiah dan kenaikan yield obligasi; faktor global seperti inflasi AS yang tinggi, potensi penundaan pemangkasan suku bunga The Fed, serta konflik geopolitik turut memperburuk arus modal keluar, sementara aksi jual asing, isu tata kelola, valuasi saham yang dinilai terlalu tinggi, serta kebijakan pemerintah yang dianggap tidak konsisten semakin memperdalam volatilitas dan menekan minat investor terhadap saham dan surat utang Indonesia.

Pandangan Investasi

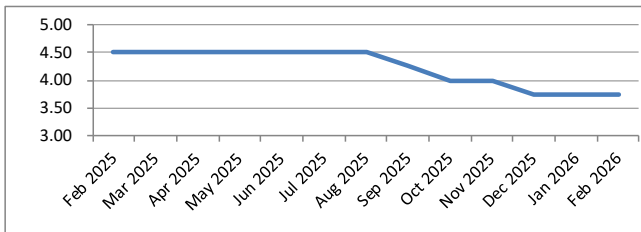
Menurut kami ultimatum MSCI dapat dijadikan momentum untuk perbaikan pasar saham Indonesia agar lebih terbuka dan wajar dari sisi perdagangan dan pemilik saham yang beredar. Menurut kami pelemahan saham saat ini memberikan kesempatan untuk masuk ke pasar saham dengan harga yang menarik. Di lain sisi untuk pasar obligasi, yield sudah mulai naik dan bisa dijadikan momentum untuk masuk bertahap. Tentunya disesuaikan dengan profil risiko masing masing

Kinerja Unit Link

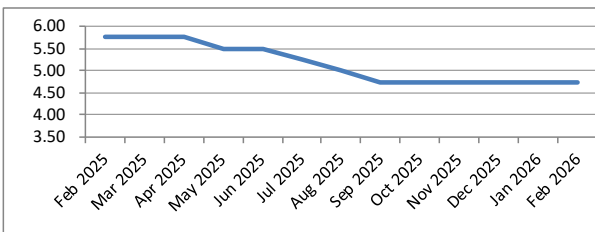
per 27-February-2026	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD	Sejak Peluncuran
Pasar Uang								
PANIN RP CASH FUND	0.3%	1.1%	2.4%	4.8%	14.9%	23.5%	0.7%	275.6%
Pendapatan Tetap								
PANIN RP FIXED INCOME FUND	0.3%	0.5%	2.2%	7.9%	17.8%	25.4%	-0.3%	167.7%
Campuran								
PANIN RP SPECIAL BALANCED FUND	2.3%	2.1%	4.5%	18.0%	13.2%	24.6%	0.6%	42.4%
PANIN RP MANAGED FUND	1.5%	1.8%	4.0%	16.6%	9.6%	11.6%	1.1%	599.1%
Saham								
PANIN RP EQUITY FUND	1.8%	1.0%	4.1%	22.5%	-0.5%	3.1%	0.0%	1186.7%
PANIN SPECIAL EQUITY FUND	1.7%	-0.5%	2.5%	20.8%	-1.7%	1.8%	-1.4%	-5.0%
PANIN NEO EQUITY FUND*	1.8%	2.5%	3.8%	19.9%	-2.1%	n.a	0.9%	0.5%
Syariah								
PANIN SYARIAH RP EQUITY FUND	2.7%	0.1%	10.4%	38.5%	16.9%	9.3%	-0.8%	160.3%
PANIN SYARIAH RP MANAGED FUND	0.1%	-1.1%	1.5%	8.5%	-0.9%	-7.4%	-1.5%	95.9%
PANIN SYARIAH RP CASH FUND	0.2%	0.8%	1.7%	3.7%	10.6%	17.8%	0.5%	179.9%

*Panin Neo Equity Fund launching 1 Agustus 2022

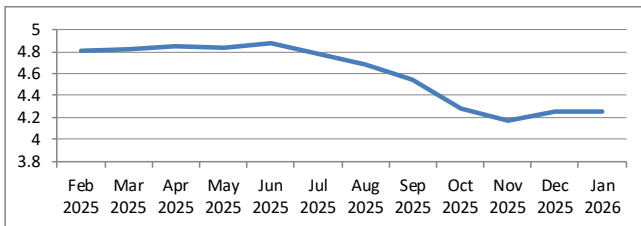
Suku Bunga Amerika - Fed Rate



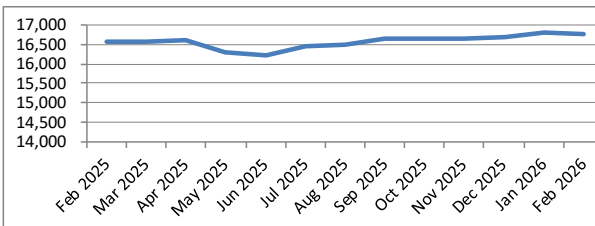
Suku Bunga Indonesia - BI 7DRR



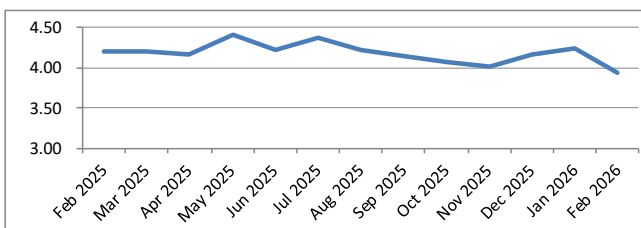
Rata-Rata Suku Bunga Deposito - 1 bulan



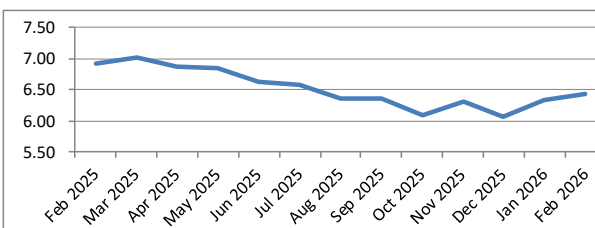
Nilai Tukar Rupiah



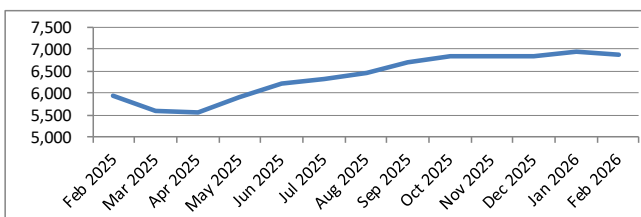
Yield Obligasi Pemerintah Amerika - 10 Tahun



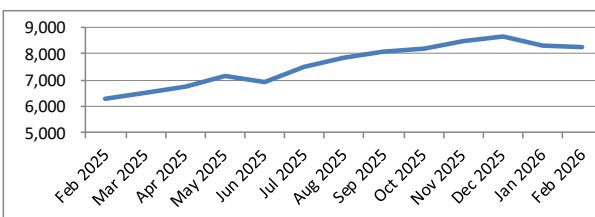
Yield Obligasi Pemerintah Indonesia - 10 Tahun



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.