

MARKET UPDATES

Senin, 15 Desember 2025

AMFS Equity Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Rp	0.67	0.92	9.01	3.62	-0.35
Dynamic Money Rp	1.03	-1.70	4.21	-0.32	-4.87
Prime Equity Rp	0.97	-0.04	7.59	7.80	2.46
Equity Money Rp	0.27	-0.02	4.32	4.67	-0.71
LQ45 Index	0.15	0.17	5.42	2.63	-3.03
Excellent Equity Rp	1.47	4.71	11.29	8.60	4.99
IDXSACL Index	0.62	0.64	6.66	15.22	12.50
50% LQ45 Index + 50% IDXSACL Index	0.39	0.40	6.04	8.92	4.74

AMFS Fixed Income Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Fixed Money Rp	0.02	-0.12	2.15	8.42	8.37
Secure Money Rp	0.01	-0.03	1.88	8.48	8.47
Amanah Pendapatan Tetap Syariah	0.06	0.01	1.89	7.94	7.93
Prime Fixed Income Rp (Excl div)	0.02	-0.08	0.70	5.44	4.32
Prime Fixed Income Rp (Incl div)	0.02	-0.08	1.56	8.22	8.07
Secure Money USD	0.24	-0.04	0.78	5.96	3.28
Fixed Income USD (Excl div)	0.02	-0.21	-0.05	4.92	2.63
Fixed Income USD (Incl div)	0.02	-0.21	0.55	6.71	4.92
Bindo Index	0.02	0.18	2.64	11.81	11.85

AMFS Balanced Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Rp	0.80	2.49	10.51	11.21	9.00
Progressive Money	0.69	-0.85	4.48	2.58	0.39
Protected Money	0.03	-0.30	-0.27	-0.48	-0.41

AMFS Equity Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Syariah Rp	1.79	5.63	18.31	18.63	14.58
Amanah Equity Sharia Rp	1.80	-0.07	6.52	9.05	6.33
JII Index	1.69	1.48	12.20	22.15	14.25
ISSI Index	0.90	7.16	16.83	45.04	37.88
Advanced Commodity Sharia Rp	2.28	5.72	23.76	24.65	18.85
Advanced Commodity Benchmark	0.62	16.55	41.15	58.31	53.76

AMFS Balanced Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Syariah Rp	1.45	2.48	12.41	16.73	14.32

AMFS Money Market Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Money Market Rp	0.01	0.40	1.04	4.04	4.21
Amanah Pasar Uang Syariah	0.01	0.20	0.79	4.03	3.93

*NAV pada 12 Desember Bloomberg

Equity Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Equity Offshore USD Class A (Equity Offshore)	0.24	0.65	4.06	11.56	8.79
Golden Offshore	-0.99	-1.15	8.19	16.02	14.48
Equity Offshore USD Class B (Flexible Equity)	0.24	0.61	4.01	11.57	8.79
S&P 500 Index	0.21	0.89	4.98	18.33	14.45

Balanced Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Balanced Offshore USD Class A (Balanced Offshore)	0.13	0.44	2.02	7.98	5.90
Balanced Offshore USD Class B (Global Offshore)	0.15	0.46	2.04	7.97	5.86
Balanced Offshore USD Class C (Multi Asset Balanced)	0.16	0.47	2.08	8.06	5.90
Bloomberg Barclays US Aggregate	0.01	0.25	0.46	7.04	5.46
S&P 500 Index	0.21	0.89	4.98	18.33	14.45

*NAV pada 11 Desember Bloomberg

DISCLAIMER

Dokumen ini dibuat hanya untuk memberikan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran untuk membeli atau permintaan untuk menjual maupun dasar yang dapat dijadikan pedoman sehubungan dengan perjanjian atau komitmen apapun atau suatu nasihat investasi. Dokumen ini dibuat berdasarkan data, proyeksi, perkiraan, antisipasi dan hipotesa yang subjektif. Analisa dan kesimpulan dalam dokumen ini merupakan bentuk ungkapan suatu pendapat berdasarkan ketersediaan data dalam kurun waktu tertentu.

Dengan alasan subjektifitas ini, kami menekankan bahwa pergerakan dari variabel dan nilai ekonomi pasar keuangan bisa berubah secara drastis dari indikasi (proyeksi, perkiraan, antisipasi dan hipotesa) yang disampaikan dalam dokumen ini.

Disamping itu, secara umum informasi yang diberikan dalam dokumen ini bersifat subjektif. Pendapat yang dikemukakan dalam dokumen dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan terlebih dahulu dan PT AXA Mandiri Financial Services dapat namun tidak berkewajiban untuk mengubah atau memperbaharui dokumen ini.

Seluruh informasi dalam dokumen ini dibuat berdasarkan data publik yang dikeluarkan oleh biro resmi untuk statistik ekonomi dan pasar. PT AXA Mandiri Financial Services terlepas dari segala kewajiban yang berhubungan dengan keputusan yang didasarkan pada dokumen ini.

Disamping itu, dengan dasar subjektifitas dari analisa dan pendapat ini, data, proyeksi, perkiraan, antisipasi, hipotesa dan atau pendapat tidak harus digunakan atau diikuti oleh Tim Manajemen maupun afiliasi PT AXA Mandiri Financial Services yang bertindak atas dasar pendapat sendiri dan bertindak sebagai bagian yang independen dalam Perusahaan.

Dengan menerima informasi ini, penerima dokumen setuju menggunakan informasi ini hanya untuk melihat potensi dalam strategi yang ada didalamnya dan bukan untuk tujuan lain serta tidak akan mengungkapkan informasi apapun ke pihak manapun. Dilarang melakukan segala bentuk produksi ulang atas informasi ini, baik itu seluruhnya atau sebagian kecuali telah mendapat persetujuan dari PT AXA Mandiri Financial Services.

Internal

Market Commentary

• **Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)** pada hari Jumat (12/12) ditutup menguat **+0,46%** ke level **8,660.50**, **Indeks LQ45 +0,15%**, **Indeks JII +1,69%** dan **ISSI +0,90%**. Nilai tukar Rupiah terhadap US Dolar ditutup menguat ke level Rp16.640 per-dolar. Investor asing *net buy* Rp282,27 miliar dan nilai transaksi mencapai Rp29,90 triliun. Lima sektor dalam indeks mengalami menguat, dengan kenaikan tertinggi tercatat pada sektor barang baku +5,52%. Kinerja IHSG ditutup menguat didorong oleh penguatan nilai tukar Rupiah. Penguatan Rupiah sejalan dengan pelemahan Dollar dalam beberapa hari, dengan inflasi AS yang terus mereda dan Ketua The Fed Jerome Powell menegaskan kenaikan suku bunga tak lagi menjadi opsi, pasar jadi semakin yakin tren pelonggaran akan berlanjut di 2026. Disisi lain, data penjualan ritel tumbuh sebesar 0,6% pada bulan Oktober, setelah mengalami kontraksi -2,4% dibulan sebelumnya. Secara tahunan, penjualan ritel pada bulan Oktober naik 4,3% YoY, lebih tinggi dibandingkan angka September yang sebesar 3,7% YoY.

• **Harga Surat Berharga Negara (SBN)** seri **Benchmark** ditutup variatif dengan perubahan sebesar **-9 bps** sampai **+12**, **Yield FR0103** dan **PBS034** ditutup pada level **6,15%** dan **6,36%**. Pasar obligasi ditutup variatif seiring pasar cenderung bersikap *wait and see* akibat sepiunya sentimen. Pekan ini pasar akan fokus pada lelang terakhir SUN tahun ini yang akan dilakukan pada 16 Desember dengan target indikatif mencapai Rp15 triliun, Rapat Dewan Gubernur BI (RDG BI) pada 17 Desember, dan data makro AS yang belum sempat dirilis pada saat penutupan pemerintahan, seperti data Non-farm Payrolls bulan September dan Oktober, dan Inflasi di November.

• **Bursa saham Amerika Serikat (AS)** hari Kamis (11/12) ditutup menguat. **Indeks Dow Jones** naik **+1,34%** dan **S&P 500** naik **+0,21%**. Kemudian US 10Y yield dilevel 4,16%. Pasar saham AS ditutup menguat setelah Bank Sentral AS (The Fed) menurunkan suku bunganya dan Ketua Jerome Powell menyoroti kekuatan ekonomi AS. Disisi lain, laporan pendapatan Oracle kembali memunculkan kekhawatiran terkait valuasi teknologi dan apakah belanja besar-besaran untuk infrastruktur AI akan berhasil. Sementara itu, rilis data menunjukkan *Initial Jobless Claims* meningkat menjadi 236.000 pada tanggal 6 Desember dari 192.000 di pekan sebelumnya.