

# MARKET UPDATES

Selasa, 16 Desember 2025

AMFS Equity Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Rp	-0.25	1.37	8.08	3.37	0.90
Dynamic Money Rp	1.44	0.71	4.84	1.11	-2.25
Prime Equity Rp	1.02	1.56	8.17	8.90	5.14
Equity Money Rp	0.42	0.74	4.31	5.11	1.24
<b>LQ45 Index</b>	<b>0.53</b>	<b>1.04</b>	<b>5.45</b>	<b>3.17</b>	<b>-1.03</b>
Excellent Equity Rp	-0.84	4.99	9.97	7.69	5.90
<b>IDXSML Index</b>	<b>0.46</b>	<b>2.74</b>	<b>6.66</b>	<b>15.75</b>	<b>15.21</b>
<b>50% LQ45 Index + 50% IDXSML Index</b>	<b>0.50</b>	<b>1.89</b>	<b>6.05</b>	<b>9.46</b>	<b>7.09</b>

AMFS Fixed Income Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Fixed Money Rp	0.05	-0.22	2.14	8.47	8.58
Secure Money Rp	0.08	-0.08	1.91	8.57	8.70
Amanah Pendapatan Tetap Syariah	0.09	0.00	1.92	8.04	8.04
Prime Fixed Income Rp (Excl div)	-0.44	-0.63	0.67	4.98	4.44
Prime Fixed Income Rp (Incl div)	0.41	0.22	2.41	8.67	9.12
Secure Money USD	-0.01	-0.20	0.40	5.95	3.62
Fixed Income USD (Excl div)	-0.42	-0.38	-0.10	4.48	2.95
Fixed Income USD (Incl div)	0.18	0.22	1.10	6.91	5.89
<b>Bindo Index</b>	<b>0.04</b>	<b>0.11</b>	<b>2.59</b>	<b>11.86</b>	<b>12.05</b>

AMFS Balanced Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Rp	-1.03	2.09	9.00	10.07	8.91
Progressive Money	0.61	0.20	4.70	3.20	1.70
Protected Money	0.04	-0.21	-0.22	-0.44	-0.39

AMFS Equity Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Syariah Rp	-2.09	3.86	14.30	16.15	14.65
Amanah Equity Sharia Rp	0.28	1.38	5.91	9.36	8.35
<b>JII Index</b>	<b>-2.08</b>	<b>0.16</b>	<b>8.47</b>	<b>19.61</b>	<b>15.01</b>
<b>ISSI Index</b>	<b>-1.62</b>	<b>5.02</b>	<b>13.29</b>	<b>42.68</b>	<b>38.88</b>
Advanced Commodity Sharia Rp	-2.07	4.09	19.15	22.06	18.79
<b>Advanced Commodity Benchmark</b>	<b>-2.56</b>	<b>13.02</b>	<b>34.59</b>	<b>54.25</b>	<b>52.02</b>

AMFS Balanced Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Syariah Rp	-1.36	1.30	9.86	15.14	14.14

AMFS Money Market Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Money Market Rp	0.03	0.41	1.04	4.07	4.19
Amanah Pasar Uang Syariah	0.02	0.20	0.77	4.05	3.93

\*NAV pada 15 Desember Bloomberg

Equity Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Equity Offshore USD Class A (Equity Offshore)	-1.15	-0.69	2.91	10.27	7.72
Golden Offshore	-0.75	-1.81	6.52	15.15	14.05
Equity Offshore USD Class B (Flexible Equity)	-1.15	-0.73	2.89	10.29	7.68
<b>S&amp;P 500 Index</b>	<b>-1.06</b>	<b>-0.25</b>	<b>3.91</b>	<b>17.08</b>	<b>13.85</b>

Balanced Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Balanced Offshore USD Class A (Balanced Offshore)	-0.70	-0.46	1.40	7.22	5.40
Balanced Offshore USD Class B (Global Offshore)	-0.69	-0.46	1.41	7.23	5.39
Balanced Offshore USD Class C (Multi Asset Balanced)	-0.71	-0.39	1.44	7.29	5.42
<b>Bloomberg Barclays US Aggregate</b>	<b>-0.29</b>	<b>-0.29</b>	<b>0.31</b>	<b>6.73</b>	<b>5.57</b>
<b>S&amp;P 500 Index</b>	<b>-1.06</b>	<b>-0.25</b>	<b>3.91</b>	<b>17.08</b>	<b>13.85</b>

\*NAV pada 12 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 Senin (15/12) ditutup melemah -0,13% ke level 8,649.66, Indeks LQ45 +0,53%, indeks JII -2,08% dan ISSI -1,62%.** Nilai tukar Rupiah terhadap US Dolar ditutup melemah ke level Rp16.668 per-dolar. Investor asing *net buy* Rp247,52 miliar dan nilai transaksi mencapai Rp33,44 triliun. Enam sektor dalam indeks mengalami pelemahan, dengan penurunan terdalam tercatat pada sektor energi -3,45%. Kinerja IHSG ditutup melemah tertekan oleh pelemahan sejumlah saham berkapitalisasi besar usai menguat pada hari sebelumnya. Disisi lain, Danantara menargetkan penyederhanaan anak perusahaan dan grup BUMN dari 1.067 entitas menjadi sekitar 250 perusahaan tanpa melakukan PHK, melalui efisiensi struktural termasuk pengurangan jumlah Dewan Komisaris dan Direksi serta realokasi sumber daya. Di sisi investasi, Danantara Investment Management mencatat langkah strategis global pertamanya melalui akuisisi aset perhotelan di Makkah, mencakup Novotel Makkah Thakher City.

• **Harga Surat Berharga Negara (SBN) seri Benchmark ditutup variatif dengan perubahan sebesar -1 bps sampai +11, Yield FR0103 dan PBS034 ditutup pada level 6,14% dan 6,35%.** Pasar obligasi ditutup variatif seiring pasar fokus ke rapat penentuan suku bunga BI yang dilaksanakan besok, dengan ekspektasi akan tetap di 4,75%. Disisi lain, BI melaporkan posisi Utang Luar Negeri (ULN) mencapai USD423,9 miliar pada bulan Oktober, atau sedikit menurun dari USD425,6 miliar di bulan sebelumnya.

• **Bursa saham Amerika Serikat (AS) hari Jumat (12/12) ditutup melemah. Indeks Dow Jones turun -0,51% dan S&P 500 turun -1,06%.** Kemudian US 10Y yield dilevel 4,18%. Pasar saham AS ditutup melemah setelah Broadcom merilis proyeksi penjualan yang mengecewakan dan Oracle menunda penyelesaian beberapa pusat data (*data center*), memicu keraguan terhadap reli saham berbasis AI. Disisi lain, beberapa pejabat The Fed menyampaikan pendapatnya terkait suku bunga tahun 2026, seperti Beth Hammack mengatakan dirinya lebih memilih suku bunga tetap sedikit lebih ketat untuk terus menekan inflasi. Sementara, Austan Goolsbee, menyebutkan ia memproyeksikan lebih banyak penurunan suku bunga pada 2026 dibandingkan sejumlah koleganya.