

MARKET UPDATES

Senin, 22 Desember 2025

AMFS Equity Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Rp	-0.33	0.49	5.83	2.34	4.74
Dynamic Money Rp	-0.38	-0.25	3.64	0.19	2.07
Prime Equity Rp	-0.14	0.73	7.23	8.02	9.69
Equity Money Rp	0.17	0.02	3.88	4.93	6.40
LQ45 Index	0.21	0.54	5.38	3.25	4.29
Excellent Equity Rp	-0.27	4.11	7.97	7.11	9.97
IDXSMCL Index	-0.13	2.08	5.61	15.43	19.86
50% LQ45 Index + 50% IDXSMCL Index	0.04	1.31	5.49	9.34	12.08

AMFS Fixed Income Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Fixed Money Rp	0.03	-0.14	1.78	8.53	8.90
Secure Money Rp	0.02	-0.02	1.25	8.67	8.96
Amanah Pendapatan Tetap Syariah	0.05	0.05	1.40	8.14	8.31
Prime Fixed Income Rp (Excl div)	0.02	-1.10	0.16	4.55	4.82
Prime Fixed Income Rp (Incl div)	0.02	-0.25	1.02	8.22	8.50
Secure Money USD	0.03	0.15	0.40	5.92	4.41
Fixed Income USD (Excl div)	0.08	-0.20	0.41	4.37	3.90
Fixed Income USD (Incl div)	0.08	0.41	1.02	6.80	6.32
Bindo Index	0.00	0.14	2.08	12.02	12.43

AMFS Balanced Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Rp	-0.15	1.70	7.36	9.27	11.15
Progressive Money	-0.29	-0.04	4.01	2.76	3.95
Protected Money	-0.01	-0.25	-0.30	-0.52	-0.47

AMFS Equity Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Syariah Rp	0.31	4.75	13.01	16.49	19.94
Amanah Equity Sharia Rp	-0.23	1.69	5.20	8.86	12.59
JII Index	0.80	2.24	7.13	20.83	22.47
ISSI Index	0.08	4.62	10.24	42.38	44.47
Advanced Commodity Sharia Rp	0.37	5.34	16.18	22.24	25.35
Advanced Commodity Benchmark	0.00	12.18	30.69	53.56	57.32

AMFS Balanced Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Syariah Rp	0.56	2.51	8.41	15.58	17.40

AMFS Money Market Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Money Market Rp	0.01	0.42	1.05	4.13	4.23
Amanah Pasar Uang Syariah	0.01	0.18	0.70	4.10	4.08

*NAV pada 19 Desember Bloomberg

Equity Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Equity Offshore USD Class A (Equity Offshore)	0.76	1.34	1.48	9.20	9.43
Golden Offshore	0.60	0.09	3.08	13.22	13.77
Equity Offshore USD Class B (Flexible Equity)	0.74	1.31	1.44	9.21	9.43
S&P 500 Index	0.79	2.47	2.36	16.19	16.41

Balanced Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Balanced Offshore USD Class A (Balanced Offshore)	0.48	0.93	0.93	6.88	6.90
Balanced Offshore USD Class B (Global Offshore)	0.47	0.94	0.94	6.89	6.89
Balanced Offshore USD Class C (Multi Asset Balanced)	0.48	0.96	0.96	6.96	6.96
Bloomberg Barclays US Aggregate	0.21	0.51	1.01	7.26	7.12
S&P 500 Index	0.79	2.47	2.36	16.19	16.41

*NAV pada 18 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 (19/12) ditutup melemah **-0,10%** ke level **8,609.55**, **Indeks LQ45 +0,21%**, **Indeks JII +0,80%** dan **ISSI +0,08%**. Nilai tukar Rupiah terhadap US Dolar ditutup melemah ke level Rp16.745 per-dolar. Investor asing *net buy* Rp2,67 triliun dan nilai transaksi mencapai Rp47,05 triliun. Enam sektor dalam indeks mengalami pelemahan, dengan penurunan terdalam tercatat pada sektor transportasi dan logistik -2,86%. Kinerja IHSG ditutup melemah dipicu oleh menurunnya sejumlah saham berkapitalisasi besar dan terus melemahnya nilai tukar Rupiah dalam beberapa hari terakhir. Disisi lain, Bank Indonesia (BI) menyiapkan kebijakan baru untuk mencegah kelebihan likuiditas bank agar tidak mengganggu, dengan memberikan imbal hasil atas dana yang ditempatkan sebagai cadangan berlebih. Tingkat imbal hasil ini ditetapkan 25 bps di bawah suku bunga fasilitas simpanan, yaitu 3,50% (saat ini suku bunga fasilitas simpanan berada di 3,75%). Sebagai perbandingan, imbal hasil giro wajib minimum hanya 1,50%. Skema ini diharapkan memberikan tambahan pendapatan bagi bank yang memiliki kelebihan likuiditas di tengah perlambatan penyaluran kredit.

• **Harga Surat Berharga Negara (SBN)** seri Benchmark ditutup variatif dengan perubahan sebesar **-11 bps** sampai **+10**, **Yield FR0103 dan PBS034 ditutup pada level 6,12% dan 6,35%**. Pasar obligasi ditutup variatif masih dipicu oleh sepiunya sentimen menjelang libur nataru. Sepanjang tahun 2025, BEI telah mencatat 178 penerbitan obligasi dari 79 emiten dengan total dana yang dihimpun sebesar Rp209,4 triliun, mencerminkan pasar obligasi tetap aktif bahkan menjelang akhir tahun.

• **Bursa saham Amerika Serikat (AS)** hari Kamis (18/12) ditutup menguat. **Indeks Dow Jones naik +0,14%** dan **S&P 500 naik +0,79%**. Kemudian US 10Y yield dilevel 4,12%. Pasar saham AS ditutup menguat didukung oleh Meredanya laju inflasi AS meningkatkan harapan bahwa The Fed akan menurunkan suku bunga lebih lanjut. Inflasi AS pada bulan November tercatat naik 2,7% YoY, di bawah ekspektasi kenaikan 3,1%. Disisi lain, Presiden AS Donald Trump mengatakan bahwa ia akan segera memilih ketua The Fed baru yang akan menurunkan suku bunga lebih lanjut secara signifikan.