

MARKET UPDATES

Rabu, 24 Desember 2025

AMFS Equity Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Rp	-0.67	-0.15	5.05	2.52	2.99
Dynamic Money Rp	-0.64	0.13	3.69	0.64	0.78
Prime Equity Rp	-0.78	0.17	6.39	8.13	7.86
Equity Money Rp	-1.27	-1.79	3.44	4.45	3.76
LQ45 Index	-1.25	-1.67	4.73	2.70	1.58
Excellent Equity Rp	-0.18	3.57	6.83	7.44	8.34
IDXSML Index	0.12	2.60	5.00	16.08	18.88
50% LQ45 Index + 50% IDXSML Index	-0.57	0.46	4.87	9.39	10.23

AMFS Fixed Income Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Fixed Money Rp	0.02	0.23	2.01	8.59	8.84
Secure Money Rp	0.00	0.29	1.45	8.71	8.88
Amanah Pendapatan Tetap Syariah	0.01	0.18	1.59	8.18	8.30
Prime Fixed Income Rp (Excl div)	0.03	-0.77	0.34	4.60	4.77
Prime Fixed Income Rp (Incl div)	0.03	0.08	1.20	8.27	8.45
Secure Money USD	-0.03	0.24	0.78	5.98	5.69
Fixed Income USD (Excl div)	0.05	-0.20	0.60	4.39	4.21
Fixed Income USD (Incl div)	0.05	0.41	1.21	6.82	6.63
Bindo Index	0.03	0.38	2.21	12.10	12.42

AMFS Balanced Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Rp	-0.41	1.20	6.65	9.68	10.29
Progressive Money	-0.24	0.60	4.25	3.25	3.53
Protected Money	-0.05	-0.28	-0.32	-0.55	-0.52

AMFS Equity Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Syariah Rp	-0.55	3.93	12.01	17.54	19.19
Amanah Equity Sharia Rp	-0.45	2.41	5.78	9.65	11.28
JII Index	-1.59	-0.20	5.15	20.07	19.69
ISSI Index	-0.59	2.33	8.64	42.26	43.06
Advanced Commodity Sharia Rp	-0.61	4.83	13.86	23.38	25.05
Advanced Commodity Benchmark	-0.04	10.79	29.52	56.67	59.22

AMFS Balanced Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Syariah Rp	-0.78	1.55	6.78	15.53	16.30

AMFS Money Market Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Money Market Rp	0.01	0.42	1.04	4.16	4.24
Amanah Pasar Uang Syariah	0.00	0.19	0.69	4.12	4.27

*NAV pada 23 Desember Bloomberg

Equity Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Equity Offshore USD Class A (Equity Offshore)	0.55	2.75	2.32	10.83	9.77
Golden Offshore	1.10	3.83	4.19	15.25	13.93
Equity Offshore USD Class B (Flexible Equity)	0.55	2.74	2.30	10.83	9.72
S&P 500 Index	0.65	4.25	2.97	17.98	16.17

Balanced Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Balanced Offshore USD Class A (Balanced Offshore)	0.27	1.42	1.36	7.61	7.26
Balanced Offshore USD Class B (Global Offshore)	0.31	1.49	1.41	7.64	7.28
Balanced Offshore USD Class C (Multi Asset Balanced)	0.24	1.44	1.36	7.63	7.27
Bloomberg Barclays US Aggregate	-0.03	0.01	0.96	7.06	7.35
S&P 500 Index	0.65	4.25	2.97	17.98	16.17

*NAV pada 22 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 Selasa (23/12) ditutup melemah **-0,71%** ke level **8,584.78**, **Indeks LQ45 -1,25%**, **Indeks JII -1,59%** dan **ISSI -0,59%**. Nilai tukar Rupiah terhadap US Dolar ditutup melemah ke level Rp16.780 per-dolar. Investor asing *net buy* Rp245,59 miliar dan nilai transaksi mencapai Rp24,99 triliun. Tujuh sektor dalam indeks mengalami pelemahan, dengan penurunan terdalam tercatat pada sektor properti dan real estat **-1,24%**. Kinerja IHSG ditutup melemah dipicu oleh aksi jual dari investor menjelang libur panjang nataru. Disisi lain, Pemerintah Indonesia dan Amerika Serikat (AS) akhirnya menyepakati substansi yang diatur dalam dokumen perundingan perdagangan resiprok atau *Agreements on Reciprocal Trade* (ART). Dalam kesepakatan tersebut, AS berkomitmen untuk memberikan pengecualian tarif bagi produk-produk ekspor unggulan Indonesia yang tidak bisa diproduksi oleh AS, seperti minyak kelapa sawit, kakao, kopi, teh, dan lainnya, sementara itu AS sangat berharap untuk mendapat akses terhadap mineral kritis. Selain itu, KSEI mencatat total jumlah investor pasar modal Indonesia telah mencapai 20,1 juta. Angka ini naik dari akhir tahun 2024 yang tercatat sebesar 14,8 juta.

• **Harga Surat Berharga Negara (SBN)** seri Benchmark ditutup variatif dengan perubahan sebesar **-10 bps** sampai **+11**, **Yield FR0103 dan PBS034** ditutup pada level **6,13%** dan **6,35%**. Pasar obligasi ditutup variatif masih dipicu oleh sepi sentimen menjelang libur panjang nataru. Volume perdagangan SUN tetap rendah dengan investor yang melakukan aksi ambil untung pada obligasi acuan dengan tenor 3 tahun.

• **Bursa saham Amerika Serikat (AS)** hari Senin (22/12) ditutup menguat. **Indeks Dow Jones** naik **+0,47%** dan **S&P 500** naik **+0,65%**. Kemudian US 10Y yield dilevel 4,16%. Pasar saham AS ditutup menguat didukung oleh momentum bullish pada saham-saham teknologi. Disisi lain, pasar memasuki fase penyesuaian menjelang akhir tahun dengan kecenderungan rotasi ke aset berisiko, khususnya sektor teknologi dan AI, setelah pelemahan di akhir November dianggap sebagai titik dasar sementara. Pasar juga mulai memasuki fase musim yang dikenal sebagai *Santa Claus rally*, meskipun tetap berhati-hati terhadap rendahnya likuiditas selama periode liburan.