

MARKET UPDATES

Senin, 29 Desember 2025

AMFS Equity Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Rp	-0.58	-0.73	4.55	1.92	2.83
Dynamic Money Rp	-0.27	-0.13	4.34	0.37	0.57
Prime Equity Rp	-0.27	-0.10	6.46	7.83	7.93
Equity Money Rp	-0.44	-2.23	3.24	3.98	3.96
LQ45 Index	-0.41	-2.07	4.53	2.27	1.80
Excellent Equity Rp	-0.37	3.19	7.00	7.04	8.43
IDXSML Index	0.20	2.80	5.97	16.31	19.50
50% LQ45 Index + 50% IDXSML Index	-0.11	0.36	5.25	9.29	10.65

AMFS Fixed Income Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Fixed Money Rp	-0.01	0.22	2.14	8.59	8.74
Secure Money Rp	-0.01	0.29	1.66	8.70	8.87
Amanah Pendapatan Tetap Syariah	0.06	0.24	1.77	8.25	8.36
Prime Fixed Income Rp (Excl div)	0.01	-0.76	0.54	4.61	4.76
Prime Fixed Income Rp (Incl div)	0.01	0.09	1.40	8.28	8.44
Secure Money USD	-0.01	0.26	0.73	6.02	5.94
Fixed Income USD (Excl div)	-0.01	-0.21	0.39	4.38	4.35
Fixed Income USD (Incl div)	-0.01	0.40	1.00	6.81	6.77
Bindo Index	0.02	0.40	2.29	12.12	12.37

AMFS Balanced Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Rp	-0.60	0.59	6.33	9.02	9.77
Progressive Money	-0.08	0.52	4.85	3.16	3.59
Protected Money	-0.02	-0.30	-0.34	-0.57	-0.54

AMFS Equity Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Syariah Rp	-0.94	2.95	10.98	16.43	18.15
Amanah Equity Sharia Rp	-0.28	2.12	6.67	9.35	10.80
JII Index	-1.02	-1.21	3.80	18.85	18.84
ISSI Index	-0.71	1.61	7.51	41.25	41.87
Advanced Commodity Sharia Rp	-0.99	3.80	12.10	22.16	23.92
Advanced Commodity Benchmark	-0.86	9.84	27.96	55.32	57.66

AMFS Balanced Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Syariah Rp	-0.64	0.90	6.01	14.80	15.53

AMFS Money Market Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Money Market Rp	0.01	0.42	1.04	4.17	4.24
Amanah Pasar Uang Syariah	0.01	0.20	0.76	4.14	4.21

*NAV pada 24 Desember Bloomberg

Equity Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Equity Offshore USD Class A (Equity Offshore)	0.00	1.67	3.61	11.31	9.47
Golden Offshore	0.17	2.90	5.06	16.31	14.33
Equity Offshore USD Class B (Flexible Equity)	0.00	1.72	3.63	11.37	9.52
S&P 500 Index	0.32	3.46	4.65	18.90	15.80

Balanced Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Balanced Offshore USD Class A (Balanced Offshore)	0.00	0.63	1.88	7.71	6.94
Balanced Offshore USD Class B (Global Offshore)	0.00	0.62	1.89	7.72	6.92
Balanced Offshore USD Class C (Multi Asset Balanced)	0.00	0.63	1.84	7.72	6.90
Bloomberg Barclays US Aggregate	0.22	0.04	1.16	7.29	7.50
S&P 500 Index	0.32	3.46	4.65	18.90	15.80

*NAV pada 24 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 Rabu (24/12) ditutup melemah -0,55% ke level 8,537.91, Indeks LQ45 -0,41%, indeks JII -1,02% dan ISSI -0,71%.** Nilai tukar Rupiah terhadap US Dolar ditutup menguat ke level Rp16.762 per-dolar. Investor asing *net buy* Rp2,45 triliun dan nilai transaksi mencapai Rp21,90 triliun. Delapan sektor dalam indeks mengalami pelemahan, dengan penurunan terdalam tercatat pada sektor barang baku -1,59%. Kinerja IHSG ditutup melemah dipicu oleh aktivitas perdagangan di pasar domestik yang berlangsung relatif sepi menjelang libur panjang nataru. Disisi lain, Kementerian Keuangan sedang menyiapkan peraturan baru untuk memperpanjang insentif *tax holiday* hingga tahun 2026, merevisi aturan yang saat ini akan berakhir pada Desember 2025. Kebijakan baru ini akan disesuaikan agar selaras dengan kerangka pajak minimum global OECD, yang menetapkan tarif pajak efektif minimum sebesar 15%. Selain itu, pemerintah sedang menyiapkan program kredit ekspor senilai Rp2 triliun dengan suku bunga 6% melalui LPEI/Indonesia Eximbank, yang difokuskan pada industri tekstil dan furnitur berorientasi ekspor, khususnya UMKM.

• **Harga Surat Berharga Negara (SBN) seri Benchmark ditutup variatif dengan perubahan sebesar -4 bps sampai +12, Yield FR0103 dan PBS034 ditutup pada level 6,12% dan 6,35%.** Pasar obligasi ditutup variatif masih dipicu oleh sepi sentimen menjelang libur panjang nataru. Disisi lain, beberapa bank lokal terlihat melakukan penawaran untuk tenor 6 hingga 10 tahun dalam jumlah yang cukup besar.

• **Bursa saham Amerika Serikat (AS) hari Rabu (24/12) ditutup menguat. Indeks Dow Jones naik +0,60% dan S&P 500 naik +0,32%.** Kemudian US 10Y yield dilevel 4,13%. Pasar saham AS melanjutkan penguatannya dalam lima hari terakhir didukung oleh pasar berharap terjadinya *Santa Claus Rally*, seiring dengan semakin banyak tanda bahwa pasar tenaga kerja tidak memburuk secara cepat, sehingga memperkuat ekspektasi terhadap *soft economic landing*. Klaim pengangguran mingguan turun menjadi 214.000 dari 224.000 pada minggu sebelumnya (dengan estimasi pasar sebesar 224.000), sementara rata-rata pergerakan 4 minggu turun menjadi 216.750 dari 217.500 pada minggu sebelumnya.