

MARKET UPDATES

Kamis, 4 Desember 2025

AMFS Equity Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Rp	-0.28	0.75	7.00	1.67	-1.61
Dynamic Money Rp	-0.16	-1.39	4.38	-0.37	-4.06
Prime Equity Rp	-0.28	0.06	7.17	6.98	2.91
Equity Money Rp	-0.61	0.27	5.37	4.75	-0.06
LQ45 Index	-0.65	0.62	6.32	2.73	-2.32
Excellent Equity Rp	-0.06	3.33	8.32	5.94	3.32
IDXSML Index	0.28	1.83	7.64	15.93	15.62
50% LQ45 Index + 50% IDXSML Index	-0.19	1.22	6.98	9.33	6.65

AMFS Fixed Income Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Fixed Money Rp	0.06	-0.48	2.11	8.19	7.87
Secure Money Rp	0.11	-0.33	2.00	8.22	7.94
Amanah Pendapatan Tetap Syariah	0.03	-0.12	2.11	7.78	7.80
Prime Fixed Income Rp (Excl div)	0.06	-0.40	0.86	5.20	3.82
Prime Fixed Income Rp (Incl div)	0.06	-0.40	1.72	7.97	7.54
Secure Money USD	-0.17	-0.51	1.71	5.80	3.40
Fixed Income USD (Excl div)	0.08	-0.53	1.69	4.77	2.39
Fixed Income USD (Incl div)	0.08	-0.53	2.29	6.56	4.67
Bindo Index	0.07	-0.10	2.81	11.57	11.45

AMFS Balanced Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Rp	-0.17	1.06	7.62	8.11	6.37
Progressive Money	-0.04	-0.70	4.36	2.31	0.50
Protected Money	-0.03	-0.27	-0.23	-0.43	-0.34

AMFS Equity Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Attractive Money Syariah Rp	-0.24	5.35	13.72	14.59	13.13
Amanah Equity Sharia Rp	-0.18	0.26	5.45	8.12	6.05
JII Index	-0.57	1.58	10.79	20.47	16.48
ISSI Index	0.46	7.34	13.70	42.30	39.31
Advanced Commodity Sharia Rp	-0.14	5.18	18.70	19.64	17.84
Advanced Commodity Benchmark	-0.09	15.27	33.02	49.71	53.26

AMFS Balanced Sharia Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Active Money Syariah Rp	-0.10	2.03	9.58	13.87	12.80

AMFS Money Market Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Money Market Rp	0.02	0.35	0.97	3.88	4.15
Amanah Pasar Uang Syariah	0.01	0.18	0.77	3.94	3.89

*NAV pada 3 Desember Bloomberg

Equity Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Equity Offshore USD Class A (Equity Offshore)	0.14	0.32	6.24	11.11	9.03
Golden Offshore	1.10	-3.46	12.15	15.83	16.85
Equity Offshore USD Class B (Flexible Equity)	0.18	0.36	6.23	11.16	9.04
S&P 500 Index	0.25	-0.24	6.67	17.07	13.95

Balanced Offshore Fund	% 1D	% 1M	% 3M	% YTD	% 1Y
Balanced Offshore USD Class A (Balanced Offshore)	0.11	0.38	3.82	7.84	6.01
Balanced Offshore USD Class B (Global Offshore)	0.08	0.39	3.84	7.81	5.96
Balanced Offshore USD Class C (Multi Asset Balanced)	0.16	0.39	3.84	7.89	6.00
Bloomberg Barclays US Aggregate	0.11	0.42	2.31	7.16	5.34
S&P 500 Index	0.25	-0.24	6.67	17.07	13.95

*NAV pada 2 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 (3/12) ditutup melemah -0,06% ke level 8,611.79, Indeks LQ45 -0,65%, indeks JII -0,57% dan ISSI +0,46%.** Nilai tukar Rupiah terhadap US Dolar ditutup menguat ke level Rp16.622 per-dolar. Investor asing *net buy* Rp70,41 miliar dan nilai transaksi mencapai Rp21,26 triliun. Tiga sektor dalam indeks mengalami pelemahan, dengan penurunan terdalam tercatat pada sektor barang baku -0,60%. Kinerja IHSG ditutup melemah dipicu oleh pelemahan saham-saham berkapitalisasi besar, terutama di sektor perbankan. Disisi lain, diskusi di Komisi XI DPR RI memanaskan setelah BEI mengungkapkan simulasi kenaikan persyaratan minimum kepemilikan publik (*free float*) yang dapat membutuhkan hingga Rp1.424 triliun jika dinaikkan menjadi 30%, menggambarkan dampak besar bagi ratusan perusahaan tercatat dan struktur pasar. Selain itu, Konfederasi Serikat Pekerja Indonesia (KSPI) dan Partai Buruh menolak usulan kenaikan 4,3% untuk Upah Minimum Provinsi (UMP) tahun 2026 karena dianggap memiliki cacat substansi, tidak melalui negosiasi tripartit, dan berpotensi menyebabkan stagnasi upah di pusat-pusat industri utama.

• **Harga Surat Berharga Negara (SBN) seri Benchmark ditutup menguat dengan perubahan sebesar +11 bps sampai +38, Yield FR0103 dan PBS034 ditutup pada level 6,23% dan 6,34%.** Pasar obligasi ditutup menguat seiring dengan berkurangnya aksi Bank Indonesia (BI) dalam menjual kepemilikan SBN. Per 2/12, kepemilikan BI di SBN mencapai Rp1,509 triliun, turun Rp2,4 triliun dari tanggal 28/11. Sementara kepemilikan investor asing naik tipis Rp0,7 triliun mencapai Rp872,86 triliun.

• **Bursa saham Amerika Serikat (AS) hari Selasa (2/12) ditutup menguat. Indeks Dow Jones naik +0,39% dan S&P 500 naik +0,25%.** Kemudian US 10Y yield dilevel 4,08%. Pasar saham AS ditutup menguat didukung oleh ekspektasi terhadap pemangkasan suku bunga Bank Sentral AS (The Fed) semakin menguat, dengan probabilitas sebesar 86% untuk penurunan 25 bps pada tanggal 9-10 Desember, menyusul pelemahan PMI manufaktur AS menjadi 48,2. Kombinasi antara inflasi yang moderat, data ekonomi yang melemah, serta pernyataan bernada dovish dari sejumlah pejabat The Fed telah memperkuat keyakinan pasar bahwa siklus pelonggaran akan dimulai lebih cepat.