

Key Takeaways

Global

- **AS-Tiongkok kembali tegang**, Trump menaikkan tarif impor hingga **100%**, memicu flight to safety
- **Shutdown pemerintah AS** masuk minggu ketiga; **ADP Employment** turun **32.000**, memperkuat ekspektasi **The Fed memangkas suku bunga 25 bps** di Oktober.
- **Eropa stabil**, didorong turunnya **yield obligasi Jerman** dan meredanya risiko politik di Prancis.

Domestik

- **IHSG turun 4%** ke **7.915**, **yield SUN 10 tahun** justru turun 38 bps ke 5,96%, menunjukkan kuatnya permintaan di pasar obligasi.
- **Lelang Sukuk Negara** mencatat penawaran tinggi **Rp59,2 triliun**, dengan serapan **Rp10 triliun**.
- **Inflasi September** tetap terkendali di **2,65% YoY**, memperkuat peluang **penurunan suku bunga BI ke 4,50%** dalam waktu dekat.

Pasar Global di Tengah Badai Politik dan Harapan Stimulus

Sentimen Global: Antara Gejolak dan Harapan Pemangkasan Suku Bunga

Pasar global pekan ini diguncang oleh dua faktor utama: ketegangan geopolitik AS-Tiongkok dan *shutdown* (layanan dan operasional pemerintah federal dihentikan) pemerintahan AS yang berlarut. Presiden Donald Trump kembali memperkeruh hubungan dagang dengan menaikkan tarif impor terhadap China hingga 100% serta membatasi ekspor perangkat lunak penting mulai November. Langkah ini memicu aksi *flight to safety* (fenomena di pasar keuangan di mana investor dengan cepat mengalihkan dana dari aset yang dianggap berisiko tinggi ke aset yang dianggap aman dan likuid saat terjadi ketidakpastian ekonomi atau keuangan), di mana investor beralih ke aset berisiko rendah seperti obligasi AS dan emas.

Di saat bersamaan, *shutdown* pemerintahan AS yang sudah memasuki minggu ketiga menyebabkan tertundanya publikasi sejumlah data penting, termasuk inflasi dan tenaga kerja. Namun, data ADP menunjukkan penurunan 32.000 lapangan kerja, memperkuat ekspektasi bahwa The Fed akan memangkas suku bunga sebesar 25 bps pada pertemuan FOMC Oktober.

Sikap yang lebih longgar dalam kebijakan moneter (dovish) ini diperkuat oleh komentar Gubernur Fed Christopher Waller yang mendukung siklus pelonggaran bertahap, sementara Gubernur Stephen Miran membuka peluang pemangkasan agresif hingga 50 bps, melihat risiko ekonomi akibat ketegangan geopolitik.

Sementara itu, di Eropa, stabilitas politik Prancis setelah penundaan reformasi pensiun dan turunnya tingkat kupon (yield) obligasi di Jerman menjadi penenang pasar.

Sentimen Domestik: Pasar Obligasi Menguat, IHSG Tertekan

Meski pasar global diliputi ketidakpastian, fundamental ekonomi Indonesia tetap tangguh. Pekan lalu, IHSG terkoreksi 4% ke 7.915, mengikuti tekanan global, namun pasar obligasi justru menguat signifikan. Yield SUN tenor 10 tahun turun 38 bps ke 5,96% selama sebulan terakhir, menandakan tingginya permintaan di pasar sekunder.

Lelang Sukuk Negara juga mencatat penawaran fantastis Rp59,2 triliun, jauh di atas rata-rata tahun ini Rp33,9 triliun, dengan serapan pemerintah Rp10 triliun. Hal ini menunjukkan likuiditas domestik yang kuat dan kepercayaan investor terhadap stabilitas fiskal DJPPR. Dari sisi makro, inflasi tetap terkendali di 2,65% yoy (September) dan BI diproyeksikan menurunkan suku bunga acuan ke 4,50%, sejalan dengan arah pelonggaran moneter global.

Capital Market Overview

IHSG YTD Chart



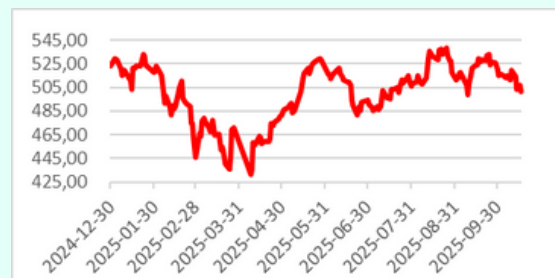
LQ45 YTD Chart



IDX30 YTD Chart



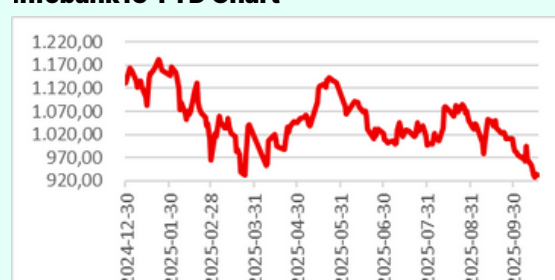
Bisnis-27 YTD Chart



Sri-Kehati YTD Chart



Infobank15 YTD Chart



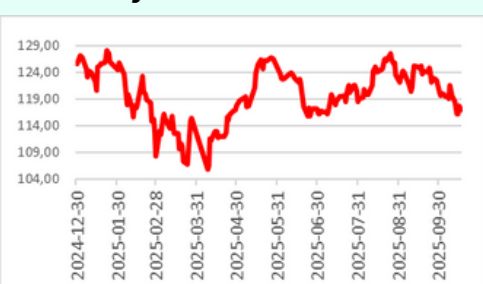
JII YTD Chart



ISSI YTD Chart



ESG Quality 45 IDX KEHATI YTD Chart



Disclaimer: INVESTASI MELALUI REKSA DANA MENGANDUNG RISIKO. SEBELUM MEMUTUSKAN BERINVESTASI, CALON INVESTOR WAJIB MEMBACA DAN MEMAHAMI PROSPEKTUS. KINERJA MASA LALU TIDAK MENJAMIN/ MENCERMINKAN INDIKASI KINERJA DI MASA YANG AKAN DATANG.

Reksa dana merupakan produk Pasar Modal dan bukan produk yang diterbitkan oleh Agen Penjual Efek Reksa Dana. PT Generasi Pahami Investasi selaku Agen Penjual Efek Reksa Dana tidak bertanggung jawab atas tuntutan dan risiko pengelolaan portofolio reksa dana yang dilakukan oleh Manajer Investasi. Investor wajib membaca dan memahami Fund Fact Sheet dan Prospektus dari produk yang diterbitkan oleh Manajer Investasi untuk kebutuhan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran atau rekomendasi untuk membeli atau permintaan untuk menjual. Kinerja masa lalu tidak serta merta menjadi petunjuk untuk kinerja di masa mendatang, dan bukan juga merupakan perkiraan yang dibuat untuk memberikan indikasi mengenai kinerja atau kecenderungannya di masa mendatang.

PT Generasi Pahami Investasi selaku Agen Penjual Efek Reksa Dana berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan.

Fund Performance

1Y Performance

Money Market					
Best 1W Performance	NAB/Unit	1W	YTD	1Y	3Y
Cipta Dana Cash	1791,340	0,12%	4,95%	6,07%	16,81%
Bahana Likuid Syariah Kelas O	1255,380	0,12%	4,24%	5,31%	15,04%
Avrist Ada Kas Mutiara	1533,280	0,10%	4,58%	5,65%	16,28%

Fixed Income					
Best 1W Performance	NAB/Unit	1W	YTD	1Y	3Y
Grow Obligasi Optima Dinamis Kelas O	1090,950	1,17%	10,16%	9,22%	0,00%
Majoris Sukuk Negara Indonesia	1527,695	0,94%	8,23%	7,98%	20,36%
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1590,300	0,79%	7,34%	7,54%	17,66%

Balance					
Best 1W Performance	NAB/Unit	1W	YTD	1Y	3Y
Cipta Syariah Balance	1788,010	2,00%	3,13%	-2,37%	-1,09%
Pacific Balance Syariah	1572,618	1,72%	13,05%	7,09%	-2,00%
MAM Balanced Fund	1255,395	1,54%	4,01%	0,19%	10,95%

Equity					
Best 1W Performance	NAB/Unit	1W	YTD	1Y	3Y
Cipta Andalan Ekuitas	2366,500	2,52%	-12,93%	-18,00%	-5,01%
Cipta Syariah Equity	1638,330	2,12%	2,03%	-6,69%	-14,79%
Majoris Saham Gemilang Indonesia	969,749	1,29%	5,38%	-6,58%	-3,01%

Index					
Best 1W Performance	NAB/Unit	1W	YTD	1Y	3Y
PNM Indeks Infobank15	857,614	2,99%	-9,65%	-24,78%	0,00%
Simas Indeks Sri-Kehati	1096,520	2,73%	0,71%	-12,89%	-4,27%
Grow Sri Kehati Kelas O	1027,570	2,53%	2,16%	-11,51%	0,00%

*Produk Eksklusif untuk Nasabah Institusi

RAR Performance

Money Market				
Best RAR Performance*	NAB	1Y	3Y	5Y
Cipta Dana Cash	1791,340	6,89	3,95	1,70
Capital Money Market Fund	1771,330	6,34	5,61	4,11
Setiabudi Dana Pasar Uang	1571,303	5,50	3,83	1,78

Fixed Income				
Best RAR Performance*	NAB	1Y	3Y	5Y
Star Stable Amanah Sukuk*	1172,101	11,37	0,00	0,00
STAR Stable Income Fund Kelas Utama	2147,048	10,17	8,66	1,51
Capital Fixed Income Fund	2002,958	9,63	3,62	1,39

Balance				
Best RAR Performance*	NAB	1Y	3Y	5Y
Trimegah Balanced Absolute Strategy Low Volatility	1284,001	0,71	0,00	0,00
Pacific Balance Syariah	1572,618	0,46	-0,68	-0,68
Capital Balanced Growth	1081,010	-0,09	0,01	0,01

Equity				
Best RAR Performance*	NAB	1Y	3Y	5Y
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A	0,737	0,57	0,10	0,10
Simas Danamas Saham	2224,144	0,34	0,50	0,50
Majoris Saham Syariah Indonesia	817,054	-0,09	0,06	0,06

Index, Equity				
Best RAR Performance**	NAB	1Y	3Y	5Y
Avrist IDX30	883,350	0,05	0,04	0,00
Simas Indeks Sri-Kehati	1096,520	0,05	0,02	0,00
UOBAM Indeks Bisnis 27	1320,744	0,04	0,02	-0,01

*Menggunakan Sharpe Ratio **Menggunakan Tracking Error

Ayovest's Wrap

Ketidakpastian global memang belum sepenuhnya reda, tapi justru di situlah peluang muncul. Saat banyak pasar dunia bersiap menghadapi kemungkinan penurunan suku bunga dan turunnya yield obligasi, inilah momentum bagi investor untuk menata ulang strategi portofolionya atau yang biasa dikenal rebalancing portfolio.

Instrumen seperti reksa dana pendapatan tetap kini kembali jadi primadona. Bagi investor yang mencari keseimbangan antara stabilitas dan potensi hasil, instrumen ini bisa menjadi pilihan yang menarik terutama di tengah tren pelonggaran moneter global yang mulai terlihat.

Sepanjang minggu ini, pasar global dan domestik masih bergerak dinamis di bawah bayang-bayang ketegangan geopolitik dan arah kebijakan suku bunga. Namun di balik gejolak itu, satu hal tetap sama: pasar selalu memberi peluang bagi mereka yang sabar dan disiplin.

Seperti yang sering kita dengar, volatilitas (perubahan harga suatu aset dalam periode waktu tertentu.) bukan berarti ancaman, tapi pengingat penting untuk berinvestasi dengan strategi jangka panjang, diversifikasi yang cermat, dan kesadaran risiko. Dengan arah suku bunga yang kian longgar, peluang di pasar pendapatan tetap masih terbuka lebar.

Ayovest's Update

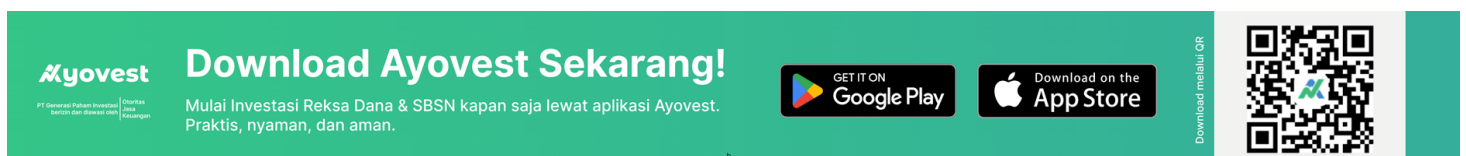
- Ayovest meraih penghargaan sebagai **The Most Recommended Platform of Investments for Millenials** pada *Indonesia Property & Bank Award-XVII (2025)*
- Ayovest bermitra dengan PT Maybank Asset Management dalam memasarkan Reksa Dana Pasar Uang Maybank Dana Pasar Uang pada 13 Oktober 2025



Ayovest
Invest More,
Get Cashback up to
1 - 30 September 2025
Start Investing Now
15 mio

PT Generasi Pahami Investasi
berizin dan diawasi oleh
Otoritas
Jasa
Keuangan

[Baca selengkapnya](#)



Ayovest
Download Ayovest Sekarang!
Mulai Investasi Reksa Dana & SBSN kapan saja lewat aplikasi Ayovest.
Praktis, nyaman, dan aman.

GET IT ON
Google Play

Download on the
App Store

Download melalui QR



DISCLAIMER: INVESTASI MELALUI REKSA DANA MENGANDUNG RISIKO. SEBELUM MEMUTUSKAN BERINVESTASI, CALON INVESTOR WAJIB MEMBACA DAN MEMAHAMI PROSPEKTUS. KINERJA MASA LALU TIDAK MENJAMIN/ MENCERMINKAN INDIKASI KINERJA DI MASA YANG AKAN DATANG.

Reksa dana merupakan produk Pasar Modal dan bukan produk yang diterbitkan oleh Agen Penjual Efek Reksa Dana. PT Generasi Pahami Investasi selaku Agen Penjual Efek Reksa Dana tidak bertanggung jawab atas tuntutan dan risiko pengelolaan portofolio reksa dana yang dilakukan oleh Manajer Investasi. Investor wajib membaca dan memahami Fund Fact Sheet dan Prospektus dari produk yang diterbitkan oleh Manajer Investasi untuk kebutuhan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran atau rekomendasi untuk membeli atau permintaan untuk menjual. Kinerja masa lalu tidak serta merta menjadi petunjuk untuk kinerja di masa mendatang, dan bukan juga merupakan perkiraan yang dibuat untuk memberikan indikasi mengenai kinerja atau kecenderungannya di masa mendatang.

PT Generasi Pahami Investasi selaku Agen Penjual Efek Reksa Dana berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan.