

Key Takeaways

Global

- Yield U.S. Treasury 10Y turun ke 4,07% karena meningkatnya ekspektasi pemangkasan suku bunga The Fed pada Desember (probabilitas naik ke 71%, dari 44,4%).
- Data tenaga kerja AS melemah, ditandai kenaikan pengangguran ke 4,4%, namun payroll September justru melampaui ekspektasi
- Sanksi Minyak AS Berlaku: Sanksi baru AS terhadap Rosneft dan Lukoil mulai berlaku, menargetkan perusahaan minyak raksasa Rusia.
- Kabinet Jepang menyetujui paket stimulus ekonomi senilai 21,3 triliun yen.

Domestik

- BI kembali menahan BI Rate di 4,75%, menegaskan fokus stabilisasi rupiah.
- Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada penutupan perdagangan di level 8.414,352
- Nilai tukar rupiah ditutup menguat Rp16.716 per dolar AS
- Yield SUN naik: tenor 10Y ke 6,18%

Pasar Global Mulai Dovish, Domestik Masih Menahan Nafas: Apa Artinya untuk Investor Indonesia?

Sentimen Global

Pekan ketiga November 2025, pasar keuangan global dan domestik kembali menggambarkan sebuah ironi yang sering muncul menjelang akhir tahun: harapan yang menguat dari luar negeri, namun kehati-hatian justru semakin terasa di dalam negeri.

The Fed(bank sentral AS) kembali menjadi pusat perhatian setelah komentar hawkish leaning (sikap yang cenderung ingin mempertahankan suku bunga tinggi atau bahkan menaikkannya untuk menekan inflasi) dari pejabatnya berbalik menjadi lebih Dovish(sikap bank sentral yang cenderung menurunkan suku bunga). Gubernur Christopher Waller mengakui melemahnya pasar tenaga kerja, yang didukung data ADP(Automatic Data Processing selaku perusahaan penggajian terbesar di AS) menunjukkan penurunan 2.500 tenaga kerja per minggu. Sementara itu, angka pengangguran naik ke level tertinggi sejak 2021. Namun di sisi lain, payrolls September yang tertunda akibat shutdown melampaui ekspektasi, mendorong pasar untuk menilai ulang prospek ekonomi.

Kombinasi sinyal-sinyal ini memicu re-rating (pasar mengubah pandangannya) pada ekspektasi FFR(Federal Fund Rate) Desember, di mana probabilitas pemangkasan suku bunga langsung melonjak ke 71%, sangat kontras dari posisi minggu sebelumnya (44%).

Pasar komoditas minyak menghadapi gejolak logistik signifikan menyusul berlakunya sanksi AS terhadap produsen minyak utama Rusia, Rosneft dan Lukoil, pada Jumat lalu (21 November). Langkah ini berpotensi membuat hampir 48 juta barel minyak mentah Rusia terdampar di laut, memaksa puluhan kapal tanker mencari tujuan baru.

Dari Jepang, Pemerintah Jepang mengadopsi paket stimulus ekonomi senilai ¥21,3 triliun (sekitar Rp2.100 triliun), terbesar pasca-pandemi, untuk mengatasi inflasi tinggi dan mendorong investasi di sektor pertumbuhan. Di bawah kepemimpinan PM Sanae Takaichi, kebijakan fiskal proaktif ini bertujuan memperkuat daya saing ekonomi nasional dengan total nilai mencapai ¥42,8 triliun termasuk kontribusi swasta, yang diperkirakan memberikan dampak positif bagi pasar regional Asia termasuk Indonesia.

Sentimen Domestik

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada penutupan perdagangan pada Jumat (21/11/2025) berakhir melemah di zona merah setelah ditutup turun -0,07% atau terpangkas -5,565 basis point di level 8.414,352.

Nilai tukar rupiah ditutup menguat pada akhir pekan, rupiah pasar spot ditutup naik 0,12% ke Rp16.716 per dolar AS pada Jumat (21/11/2025).

Tak hanya itu, Bank Indonesia kembali mempertahankan BI Rate di 4,75% untuk bulan November. Keputusan ini bukan kejutan bagi pasar, mengingat risiko eksternal masih tinggi, termasuk arah kebijakan The Fed(Bank Sentral AS) dan pergerakan imbal hasil Surat Utang Negara US (yield U.S. Treasury).

Imbal hasil obligasi pemerintah Indonesia bertenor 10 tahun turun menjadi 6,18%. Selama sebulan terakhir, imbal hasil tersebut naik 0,17 poin, meskipun masih 0,75 poin lebih rendah dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu.

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.

Weekly Market Insight

17-21 November 2025

Fund Performance

KINERJA REKSA DANA 1 MINGGU, 1 BULAN, TAHUN BERJALAN, 1, 3, 5 TAHUN TERAKHIR DI AYOVEST

Money Market					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
Majoris Pasar Uang Indonesia	1578,674	0,10%	0,44%	4,84%	5,40%
Syallendra Sharia Money Market Fund*	1494,218	0,10%	0,44%	4,97%	5,54%
Capital Money Market Fund	1779,199	0,10%	0,43%	5,21%	5,89%

Fixed Income (Non-dividend Mutual Fund)					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir dengan Dividen	1W	1M	YTD	1Y
Avrist Emerald Stable Fund	1168,070	0,19%	0,76%	10,31%	10,17%
Capital Fixed Income Fund	2015,585	0,14%	0,62%	8,55%	9,30%
STAR Stable Income Fund Kelas Utama	2157,847	0,11%	0,49%	7,56%	8,25%

Fixed Income (Dividend Mutual Fund)					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir dengan Dividen	1W	1M	YTD	1Y
PNM Optima Bulanan	1121,147	0,14%	0,10%	5,88%	6,62%
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1937,357	0,02%	-0,15%	9,16%	8,76%
Maybank Obligasi Syariah Negara	1107,802	-0,01%	-0,61%	4,90%	4,93%

Balance					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
Cipta Syariah Balance	1830,090	0,44%	2,33%	5,55%	3,08%
Capital Balanced Growth	1104,000	0,42%	1,54%	7,66%	7,67%
MAM Balanced Fund	1258,732	-0,01%	-0,36%	4,28%	4,20%

Equity					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
Cipta Andalan Ekuitas	2442,390	1,24%	2,66%	-10,13%	-11,11%
Majoris Saham Gemilang Indonesia	1031,446	0,62%	4,70%	12,09%	9,09%
Majoris Saham Syariah Indonesia	847,731	-0,21%	1,22%	17,22%	16,34%

Index					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
PNM Indeks Infobank15	918,147	0,93%	4,65%	-3,28%	-7,59%
Eastspring ESGQ45 IDX Kehati Kelas A	1141,260	0,48%	3,34%	0,00%	0,00%
Simas Indeks Sri-Kehati	1156,350	0,58%	3,50%	6,21%	3,25%

*Produk Eksklusif untuk Nasabah Institusi

Money Market				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Cipta Dana Cash	1799,950	7,38	4,72	2,23
Capital Money Market Fund	1779,199	6,58	6,24	4,72
Setiabudi Dana Pasar Uang	1578,309	5,90	4,68	2,50

Fixed Income (Non-dividend Mutual Fund)				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Star Stable Amanah Sukuk*	1177,795	11,24	0,00	0,00
STAR Stable Income Fund Kelas Utama	2157,847	10,26	9,15	1,42
Capital Fixed Income Fund	2015,585	9,96	3,74	1,33

Fixed Income (Dividend Mutual Fund)				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir dengan Dividen	1Y	3Y	5Y
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1937,357	0,64	-0,99	-1,70
RDS SBSN Anargya Superoptima	1062,454	0,00	0,00	0,00
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1848,969	-0,22	-0,19	-0,47

Balance				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Pacific Balance Syariah	1581,937	1,37	-0,60	-0,60
Trimegah Balanced Absolute Strategy Low Volatility	1275,368	0,97	0,00	0,00
Capital Balanced Growth	1104,000	0,91	0,20	0,20

Equity				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Majoris Saham Syariah Indonesia	847,731	0,72	0,18	0,18
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A	0,722	0,61	-0,04	-0,04
Simas Danamas Saham	2171,285	0,56	0,38	0,38

Index, Equity				
Best RAR Performance***	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Avrist IDX30	935,410	0,08	0,05	0,04
Simas Indeks Sri-Kehati	1156,350	0,07	0,05	0,02
UOBAM Indeks Bisnis 27	1386,972	0,06	0,03	0,03

Menggunakan Sharpe Ratio *Menggunakan Tracking Error

Catatan:

Dividend Mutual Fund adalah pembagian hasil investasi di pendapatan tetap biasanya berbentuk "dividen" atau "distribusi pendapatan" dari reksa dana pendapatan tetap, yang berasal dari kupon obligasi yang diterbitkan oleh pemerintah/korporasi

Ayovest's Wrap

Penurunan yield U.S. Treasury, prospek pemangkasan suku bunga The Fed yang kian terbuka, serta serangkaian data ekonomi global yang mengarah pada perlambatan terkendali memberikan angin segar bagi investor di emerging market (istilah untuk menyebut negara-negara berkembang yang ekonominya sedang tumbuh cepat dan pasar keuangannya mulai berkembang). Bagaimana dinamika ini berpotensi membentuk lanskap investasi menjelang Desember? Pekan ini pasar memperlihatkan dua wajah: global yang mulai Dovish (sikap bank sentral yang cenderung menurunkan suku bunga), dan domestik yang masih menahan nafas. Penurunan yield U.S. Treasury dan probabilitas pemangkasan suku bunga Bank Sentral AS memberikan sinyal bahwa tekanan eksternal bisa mulai mereda dalam beberapa minggu ke depan. Ini kabar baik untuk: arus modal, stabilitas rupiah, dan appetite investor (minat atau selera investor untuk mengambil risiko) terhadap aset berisiko di emerging market.

Bagi investor reksadana, pendekatannya adalah disiplin dan terukur. Dalam jangka pendek, instrumen berisiko rendah seperti reksa dana pendapatan tetap menjadi pilihan yang lebih aman, sambil perlahan menambah eksposur di saham-saham fundamental kuat. Mengawasi perkembangan U.S. Treasury, rupiah, kunci untuk menentukan langkah berikutnya. Dengan portofolio yang seimbang antara instrumen aman dan peluang pertumbuhan, kamu tetap tenang sambil siap untuk momentum berikutnya.

Ayovest's Update

- Ayovest meraih penghargaan sebagai **The Most Recommended Platform of Investments for Millenials** pada *Indonesia Property & Bank Award-XVII (2025)*



Ayovest Gajian, Dapat Bonus Investasi Hingga **Rp1 Juta***

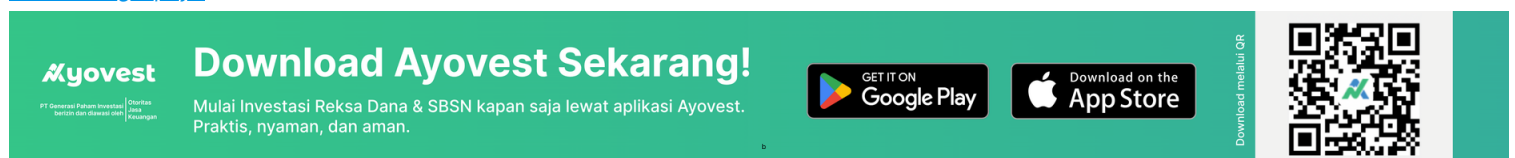
Periode: 25 November - 5 Desember 2025

Investasi di Ayovest Sekarang

*Syarat dan Ketentuan Berlaku

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

PT Generasi Pahami Investasi berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan



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.

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

KINERJA REKSA DANA 1 MINGGU, 1 BULAN, TAHUN BERJALAN, 1, 3, 5 TAHUN TERAKHIR DI AYOVEST

Money Market					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
Majoris Pasar Uang Indonesia	1578,674	0,10%	0,44%	4,84%	5,40%
Syailendra Sharia Money Market Fund*	1494,218	0,10%	0,44%	4,97%	5,54%
Capital Money Market Fund	1779,199	0,10%	0,43%	5,21%	5,89%

Fixed Income (Non-dividend Mutual Fund)					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir dengan Dividen	1W	1M	YTD	1Y
Avrist Emerald Stable Fund	1168,070	0,19%	0,76%	10,31%	10,17%
Capital Fixed Income Fund	2015,585	0,14%	0,62%	8,55%	9,30%
STAR Stable Income Fund Kelas Utama	2157,847	0,11%	0,49%	7,56%	8,25%

Fixed Income (Dividend Mutual Fund)					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir dengan Dividen	1W	1M	YTD	1Y
PNM Optima Bulanan	1121,147	0,14%	0,10%	5,88%	6,62%
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1937,357	0,02%	-0,15%	9,16%	8,76%
Maybank Obligasi Syariah Negara	1107,802	-0,01%	-0,61%	4,90%	4,93%

Balance					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
Cipta Syariah Balance	1830,090	0,44%	2,33%	5,55%	3,08%
Capital Balanced Growth	1104,000	0,42%	1,54%	7,66%	7,67%
MAM Balanced Fund	1258,732	-0,01%	-0,36%	4,28%	4,20%

Equity					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
Cipta Andalan Ekuitas	2442,390	1,24%	2,66%	-10,13%	-11,11%
Majoris Saham Gemilang Indonesia	1031,446	0,62%	4,70%	12,09%	9,09%
Majoris Saham Syariah Indonesia	847,731	-0,21%	1,22%	17,22%	16,34%

Index					
Best 1W Performance	NAB/Unit Terakhir	1W	1M	YTD	1Y
PNM Indeks Infobank15	918,147	0,93%	4,65%	-3,28%	-7,59%
Eastspring ESGQ45 IDX Kehati Kelas A	1141,260	0,48%	3,34%	0,00%	0,00%
Simas Indeks Sri-Kehati	1156,350	0,58%	3,50%	6,21%	3,25%

*Produk Eksklusif untuk Nasabah Institusi

Catatan:

Dividend Mutual Fund adalah pembagian hasil investasi di pendapatan tetap biasanya berbentuk "dividen" atau "distribusi pendapatan" dari reksa dana pendapatan tetap, yang berasal dari kupon obligasi yang diterbitkan oleh pemerintah/korporasi

Money Market				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Cipta Dana Cash	1799,950	7,38	4,72	2,23
Capital Money Market Fund	1779,199	6,58	6,24	4,72
Setiabudi Dana Pasar Uang	1578,309	5,90	4,68	2,50

Fixed Income (Non-dividend Mutual Fund)				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Star Stable Amanah Sukuk*	1177,795	11,24	0,00	0,00
STAR Stable Income Fund Kelas Utama	2157,847	10,26	9,15	1,42
Capital Fixed Income Fund	2015,585	9,96	3,74	1,33

Fixed Income (Dividend Mutual Fund)				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir dengan Dividen	1Y	3Y	5Y
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1937,357	0,64	-0,99	-1,70
RDS SBSN Anargya Superoptima	1062,454	0,00	0,00	0,00
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1848,969	-0,22	-0,19	-0,47

Balance				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Pacific Balance Syariah	1581,937	1,37	-0,60	-0,60
Trimegah Balanced Absolute Strategy Low Volatility	1275,368	0,97	0,00	0,00
Capital Balanced Growth	1104,000	0,91	0,20	0,20

Equity				
Best RAR Performance**	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Majoris Saham Syariah Indonesia	847,731	0,72	0,18	0,18
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A	0,722	0,61	-0,04	-0,04
Simas Danamas Saham	2171,285	0,56	0,38	0,38

Index, Equity				
Best RAR Performance***	NAB/Unit Terakhir	1Y	3Y	5Y
Avrist IDX30	935,410	0,08	0,05	0,04
Simas Indeks Sri-Kehati	1156,350	0,07	0,05	0,02
UOBAM Indeks Bisnis 27	1386,972	0,06	0,03	0,03

Menggunakan Sharpe Ratio *Menggunakan Tracking Error