

ABSTRACT

Name : Delfianto Ras

Study Program : Risk Management

Title : Performance Evaluation of Mutual Funds In Indonesia Stock

Exchange: Risk and Return Approach

Dalam kondisi ekonomi yang penuh dengan ketidakpastian dan tingkat suku bunga yang cenderung rendah pada tahun 2017 ini, sulit bagi investor pemula, dana pensiun, yayasan kesejahteraan karyawan serta lembaga keuangan sejenis dalam mengelola investasi untuk mendapatkan imbal bagi hasil (*yield*) ataupun untuk memenuhi nilai aktuarial yang ditetapkan oleh *stake holder*. Kondisi demikian mendorong investor untuk mencari alternatif investasi selain deposito.

Alternatif pilihan investor akan tertuju pada investasi di pasar modal, antara lain berupa saham, obligasi Pemerintah, obligasi swasta, dan yang lainnya dan juga investasi di pasar uang. Namun demikian, apabila investor tidak memiliki banyak waktu, keahlian dan pengetahuan yang cukup untuk berinvestasi di pasar modal namun tertarik untuk berinvestasi pada pasar modal maka mereka dapat melakukan investasi pada produk Reksa Dana (*mutual fund*) yang ditawarkan oleh Manajer Investasi (MI). Pertimbangan lain dalam memilih investasi pada Reksa Dana adalah karena keuntungannya cukup banyak antara lain; dikelola oleh ahlinya, investasi yang terjangkau, risiko yang minimal, terjaganya likuiditas, dan transparansi.

Tahap pertama yang harus dilakukan oleh investor apabila berinvestasi pada Reksa Dana adalah memilih jenis Reksa Dana apa yang akan dipilih. Pemilihan jenis Reksa Dana ini disesuaikan dengan *risk appetite* investor serta tujuan investasi dari investor itu sendiri. Langkah investor selanjutnya adalah memilih produk Reksa Dana yang tersedia di pasar, untuk hal ini investor perlu mengetahui profil kinerjanya masing-masing Reksa Dana. Penelitian ini diharapkan akan dapat memberikan jawaban dan edukasi kepada calon investor tentang bagaimana cara memilih produk Reksa Dana yang baik, Reksa Dana yang konsisten memberikan kinerja yang optimal dengan tingkat risiko yang dapat diterima investor.

Menentukan Reksa Dana yang memiliki kinerja terbaik (keseimbangan *risk and return approach*) dengan menggunakan metode *Sharpe Ratio (Reward to Variability Ratio/ RVAR)* dan pertumbuhan Unit Penyertaan (UP) Reksa Dana yang dijadikan indikator besarnya kepercayaan investor terhadap produk Reksa Dana. Selanjutnya akan dilakukan pengujian konsistensi kinerja Reksa Dana terbaik dengan *benchmarknya* masing-masing menggunakan indikator *Information Ratio*. Pada bagian akhir akan diberikan tips dalam memilih jenis Reksa Dana dan Manajer Investasi yang terbaik, sesuai dengan kebutuhan investor dan yang senantiasa konsisten memberikan imbal hasil optimal.