

Analisis determinasi kinerja reksadana saham sebagai salah satu instrumen investasi

Ari Purwanti, examiner

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20337022&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan pengujian terhadap kinerja reksadana saham di Indonesia selama periode Agustus 2004 hingga Agustus 2007 dengan mempertimbangkan variabel popularitas reksadana, biaya reksadana, resiko reksadana, kemampuan manajer investasi dalam hal market timing dan portfolio selection. Hal terakhir adalah mencoba untuk membangun suatu portfolio pasif dan mengukur kinerja reksadana saham berdasarkan Return Based Style Analysis. Penelitian ini membuktikan bahwa kinerja reksadana saham yang diteliti memiliki kinerja yang lebih baik dari kinerja pasar. Setelah memasukkan variabel popularitas reksadana, biaya reksadana, resiko reksadana, kemampuan manajer investasi dalam hal market timing dan portfolio selection, ada beberapa reksadana yang mampu menunjukkan konsistensi dalam kimjanya. Sedangkan pada pengujian dengan menggunakan Return Based Style Analysis menunjukkan bahwa hanya sedikit dari reksadana yang diteliti yang dapat mengungguli kinerja portfolio pasif yang dibangun sebagai benchmark-nya. Selain itu dengan menggunakan Return Based Style Analysis menunjukkan bahwa sebagian besar dari reksadana yang diteliti mengalokasikan asetnya pada sektor barang-barang konsumsi, sektor pertambangan dan sektor infrastruktur.

This study aimed to examine mutual fund performance in Indonesia for August 2004 - August 2007 period taking into consideration popularity, cost, risk and analyze market timing and portfolio selection of equity fund manager. Finally, this study to build a style and measure fund performance based on that style used Return Based Style Analysis. This study evidence mutual fund in Indonesia for this period outperform to their benchmark. Then, this study indicates after taking factors popularity cost, risk, market timing ability and portfolio selection there are several mutual fund have consistently better their performance. For Return Based Style Analysis show that stock fund in this study have their most asset allocation on consumer goods sector, mining sector and infrastructure sector.