

ABSTRAK

Nama : Diah Kuswardhani
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : Analisis Reksa Dana Saham Yang Dikelola Oleh PT. Manulife Aset Manajemen Indonesia (Periode Juli 2005-Desember 2008)

Seiring dengan semakin banyaknya produk reksa dana yang ditawarkan, maka reputasi pengelola reksa dana atau manajer investasi menjadi faktor yang sangat penting. Akan tetapi, reksa dana yang dikelola oleh manajer investasi yang berkualitas dan berpengalaman belum tentu mampu memberikan *return* yang memuaskan bila dibandingkan dengan tingkat risiko yang dihadapi oleh investor dan *return* pasar. Oleh karena itu, diperlukan analisis terhadap reksa dana yang dikelola oleh manajer investasi tersebut, yang dalam hal ini adalah PT. Manulife Aset Manajemen Indonesia. Tesis ini membahas analisis *return* reksa dana saham dengan metode *Capital Asset Pricing Model* dan *Arbitrage Pricing Theory*, evaluasi kinerja reksa dana saham dengan metode *Risk Adjusted Performance* (Indeks Sharpe, Treynor, Jensen, *Information Ratio*), dan analisis 5 besar emiten yang membentuk portofolio reksa dana saham dengan matriks *Growth Value Map*. Hasil penelitian menunjukkan pengaruh portofolio pasar dan faktor-faktor makroekonomi terhadap *return* reksa dana saham, kinerja reksa dana saham dibandingkan dengan kinerja portofolio pasar, serta ekspektasi pasar terhadap kinerja jangka pendek dan prospek pertumbuhan jangka panjang dari 5 besar emiten yang membentuk portofolio reksa dana saham.

Kata Kunci: Reksa Dana, *Capital Asset Pricing Model*, *Arbitrage Pricing Theory*, *Risk Adjusted Performance* (Indeks Sharpe, Treynor, Jensen, *Information Ratio*), *Growth Value Map*.

ABSTRACT

Name : Diah Kuswardhani
Study Program : Magister Management
Title : Analysis Of Equity Fund Managed By PT. Manulife Aset
Manajemen Indonesia (Period of July 2005-December 2008)

Along with the increasing number of mutual funds offered, the reputation of mutual fund managers or investment managers becomes a very important factor. However, mutual funds managed by qualified and experienced investment managers do not certainly offer satisfying return compared with the risk faced by investors and market return. Therefore, it is necessary to analyze mutual fund managed by investment manager, which is PT. Manulife Aset Manajemen Indonesia. This thesis analyzes the return of equity fund using Capital Asset Pricing Model dan Arbitrage Pricing Theory method, performance evaluation of equity fund using Risk Adjusted Performance method (Sharpe, Treynor, Jensen Index, *Information Ratio*), and analysis of the top five companies that form equity fund portfolio using *Growth Value Map*. The result of the study shows the influence of market portfolio and macroeconomic factors to the return of equity fund, performance of equity fund compared with performance of market portfolio, as well as market expectation of short-term performance and long-term growth opportunity of the top five companies that form equity fund portfolio.

Keyword : Mutual Fund, Capital Asset Pricing Model, Arbitrage Pricing Theory, Risk Adjusted Performance (Sharpe, Treynor, Jensen Index, *Information Ratio*), *Growth Value Map*.