

INTISARI

Pendapatan yang diperoleh oleh perusahaan asuransi kerugian berasal dari hasil investasi sebagian premi yang diterimanya dan dari hasil *underwriting* yang diperolehnya dalam satu tahun. Hasil *underwriting* adalah selisih antara total premi yang didapat oleh satu perusahaan asuransi kerugian dan total klaim yang harus dibayarkan oleh perusahaan tersebut dalam satu tahun. Hasil investasi adalah pendapatan yang diperoleh perusahaan dari berbagai bentuk investasi yang telah dilakukan. Hasil investasi yang besar tentu akan sangat berpengaruh terhadap keuntungan perusahaan asuransi. Mengingat pentingnya peran hasil investasi ini bagi perusahaan asuransi maka diperlukan suatu evaluasi terhadap kinerja investasi yang telah dilakukan. Evaluasi dilakukan sebagai alat kontrol terhadap kinerja investasi. Untuk dapat mengevaluasi kinerja investasi perusahaan asuransi maka diperlukan suatu *benchmark/* pembandingan. Pembandingan yang akan digunakan adalah kinerja Pasar dari masing-masing bentuk investasi. Perusahaan asuransi yang akan diukur kinerja investasinya pada penelitian ini adalah PT. Asuransi Jasa Indonesia. Jenis investasi yang akan diukur kinerjanya adalah Saham, Reksadana dan Obligasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengevaluasi kinerja investasi yang lebih baik antara kinerja PT. Asuransi Jasa Indonesia dan kinerja pasar.

Evaluasi kinerja investasi PT. Asuransi Jasa Indonesia dilakukan berdasarkan *Return* dan Indeks Sharpe. Evaluasi dilakukan dengan membandingkan kinerja investasi Saham, Reksadana dan Obligasi PT. Asuransi Jasa Indonesia dengan kinerja Pasar dari Saham, Reksadana dan Obligasi. Evaluasi dilakukan setiap tahun mulai tahun 2003 sampai tahun 2007.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa berdasarkan *return* kinerja investasi Saham Jasindo lebih baik dibandingkan Pasar kecuali pada tahun 2006. Kinerja investasi Reksadana Jasindo hanya lebih baik daripada kinerja Reksadana Pasar pada tahun 2003, 2006, 2007 dan 2003-2007. Kinerja investasi Obligasi Jasindo hanya lebih baik daripada kinerja Obligasi Pasar pada tahun 2005 dan 2006. Kinerja investasi Obligasi Jasindo tidak lebih baik daripada kinerja Obligasi Pasar terjadi pada tahun 2003, 2004, 2007 dan 2003-2007. Berdasarkan Indeks Sharpe, kinerja investasi Saham Jasindo selalu lebih baik daripada kinerja Saham Pasar. Kinerja investasi Reksadana Jasindo hanya lebih baik daripada kinerja Pasar pada tahun 2003, 2004, 2006 dan 2003-2007. Kinerja Obligasi Jasindo hanya lebih baik daripada kinerja Pasar pada tahun 2004, 2005 dan 2006.

Kata Kunci : Evaluasi Kinerja Investasi, Indeks Sharpe

ABSTRACT

Income earned by insurance company coming from 2 source. First is underwriting result and the second is investment result. Underwriting result is the difference between total premium earned by an insurance company and total claim must be paid by such company in one year. Investment result is the income earned by company from all kind of investments have been done. Big investment result will influence to the insurance company profit. Considering the important of investment result to insurance company then it will be required some evaluation to the investment performance that have been done. It must be done to control the investment performance. To evaluate the investment performance then it will be required a benchmark. A benchmark will be used in this research is the performance of the market. This research will calculate the investment performance of PT. Asuransi Jasa Indonesia. Type of investment that its performance will be calculated is stock, mutual fund, and bond. The purpose of this research is to evaluate the investment performance of PT. Asuransi Jasa Indonesia if it compared with the performance of Market.

The investment performance evaluation of PT. Asuransi Jasa Indonesia done based on return and Sharpe Index. Evaluation done by comparing the performance investment of Stock, Mutual Fund, and Bond PT. Asuransi Jasa Indonesia with the Market Performance for each type of investment. Evaluation will be done every year starting from 2003 until 2007.

The result of this research showed that based on return the investment performance of stock owned by Jasindo better if it compared with Market except in year 2006. The investment performance of mutual fund only better than the Market in year 2003, 2006, 2007 and 2003-2007. The investment performance of bond owned by Jasindo is better than the market only in year 2005 and 2006. Based on Sharpe Index, the investment performance of stock owned by Jasindo is better than the market and this is always happening every year. The investment performance of mutual fund is better only in year 2003,2004,2006 and 2003-2007. Meanwhile, the investment of bond owned by Jasindo is better than the market in year 2004, 2005 and 2006.

Key Words : Investment Performance Evaluation, Indeks Sharpe