

ABSTRAK

Dana Pensiun Bank Mandiri Satu atau biasa disebut DPBM1 merupakan salah satu Dana Pensiun Pemberi Kerja (DPPK) yang menjalankan Program Pensiun Manfaat Pasti (PPMP). Kegiatan DPBM1 adalah mengelola dana yang dititipkan oleh peserta untuk diinvestasikan agar dapat membayarkan manfaat pensiun tanpa mengalami permasalahan likuiditas maupun solvabilitas. Salah satu instrumen investasi di dalam portofolio DPBM1 mengalami kejatuhan nilai pasar selama beberapa tahun terakhir, sehingga dikhawatirkan portofolio yang dibentuk tidak memiliki kinerja yang baik dan beresiko tinggi yang mana hal tersebut dapat berdampak pada penurunan aset DPBM1.

Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan gambaran beserta evaluasi portofolio DPBM1 jika dibandingkan dengan kinerja top 10 indeks reksadana campuran dalam 3 kondisi, yaitu secara umum, saat pasar mengalami *uptrend* atau *bullish* dan saat pasar mengalami *downtrend* atau *bearish*. Desain penelitian ini menggunakan desain deskriptif, data yang digunakan adalah data sekunder, dan objek penelitian adalah financial assets untuk portofolio DPBM1 dan Nilai Aktiva Bersih (NAB) untuk portofolio indeks reksadana campuran.

Hasil penelitian yang dilakukan menggunakan risk-adjusted return yaitu pengukuran Sharpe, Treynor dan Jensen's Alpha menunjukkan bahwa portofolio DPBM1 memiliki kinerja yang cukup baik dalam ketiga pengukuran tersebut pada semua kondisi, karena selalu berada di atas benchmark. Saat disandingkan dengan portofolio pembanding, portofolio DPBM1 selalu konsisten berada pada peringkat 2 besar pada semua kondisi, sekalipun peringkat diantara ketiga pengukuran tersebut tidak menunjukkan adanya korelasi berdasarkan uji Konkordensi Kendall W, sehingga penurunan aset yang terjadi bukan disebabkan oleh kinerja portofolio.

Kata kunci: *Evaluasi Kinerja Portofolio, Pengukuran Sharpe, Pengukuran Treynor, Pengukuran Jensen's Alpha, Konkordensi Kendall W.*

ABSTRACT

Pension Fund of Bank Mandiri 1 or commonly called DPBM1 is an Employer Pension Fund that runs a Definite Benefit Pension Program. One of many activities DPBM1 is managing funds deposited by participants for investment in order to pay pension benefits without experiencing liquidity or solvency problems. One of the investment instruments in the DPBM1 portfolio has fall in market value during the last few years, so the participants feared that the portfolio formed does not have good performance and have a high risk, which can reduce DPBM1 assets.

The purpose of this study is to provide an overview and evaluation of the DPBM1 portfolio when compared to the top 10 mixed mutual fund indices in 3 conditions, in general, when the market bullish and when the market bearish. This research design uses descriptive design, the data used is secondary data, and the object of research is financial assets for DPBM1 portfolios and Net Asset Value (NAV) for mixed mutual funds portfolios.

The results of this study using risk-adjusted returns method, namely the measurement of Sharpe, Treynor and Jensen's Alpha, showed that the DPBM1 portfolio performed quite well in the Sharpe Treynor, and Alpha measurements in all conditions, because it always above the benchmark. When it compared to another portfolios, DPBM1 portfolio was consistently ranked in the top 2 in all conditions, even though the rankings between the three measurements did not show any based on the Kendall W concordance test, so that the decline of assets DPBM1 is not caused by portfolio performance.

Keywords: *Portfolio Performance Evaluation, Sharpe Measurement, Treynor Measurement, Jensen's Alpha Measurement, Kendall W Concordance.*