

INTISARI

ANALISIS KINERJA REKSA DANA INDONESIA DENGAN METODE *REWARD TO DIVERSIFICATION* (RDIV)

Dianila Oktyawati

Pembimbing: Prof. Dr. Jogiyanto Hartono M, MBA., CMA., Akt., CA.

Universitas Gadjah Mada

Yogyakarta

Reksadana merupakan salah satu instrumen investasi yang menarik bagi investor. Salah satu keuntungannya adalah adanya diversifikasi risiko. Diversifikasi risiko merupakan hal yang sangat penting bagi investor. Namun umumnya, penggunaan pengukuran kinerja reksadana tidak memperhatikan diversifikasi risiko. Oleh karena itu, penelitian ini menggunakan metode *Reward to Diversification* (RDIV) yang memperhatikan diversifikasi risiko untuk mengukur kinerja reksadana. Penelitian ini bertujuan untuk menguji jenis reksadana yang memiliki kinerja lebih baik berdasarkan return diversifikasi risiko selama periode 1 Januari 2010 sampai 31 Oktober 2015. Penelitian ini menggunakan strategi arsip untuk memperoleh data dari basis data. Pemilihan sampel didasarkan pada metode *purposive sampling* sehingga menghasilkan jumlah sampel sebesar 159 dengan rincian 70 reksadana tetap, 42 reksadana saham, dan 47 reksadana campuran. Analisis data yang digunakan adalah kombinasi dari statistik deskriptif dan hasil perhitungan nilai RDIV. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa reksadana saham memiliki kinerja yang lebih baik berdasarkan return dan diversifikasi risikonya dibandingkan kinerja reksadana pendapatan tetap dan reksadana campuran. Peringkat kedua diperoleh oleh reksadana campuran. Selanjutnya, peringkat terakhir diperoleh oleh reksadana pendapatan tetap.

Kata kunci: reksadana, return, diversifikasi risiko, *Reward to Diversification*, RDIV, reksadana pendapatan tetap, reksadana saham, dan reksadana campuran.

ABSTRACT

PERFORMANCE ANALYSIS OF MUTUAL FUNDS IN INDONESIA BY USING REWARD TO DIVERSIFICATION (RDIV) METHOD

Dianila Oktyawati

Advisor: Prof. Dr. Jogiyanto Hartono M., MBA, CMA, Akt, CA

Universitas Gadjah Mada

Yogyakarta

Mutual fund is one of attractive investment instrument for investors. One of mutual funds' advantages is risk diversification. Risk diversification is the important thing for investors. But generally, the use of mutual funds performance measurement does not suppose to risk diversification. Thus, this study uses Reward to Diversification (RDIV) method which supposes risk diversification to measure mutual funds' performance. This study aims to examine mutual fund type which has better performance based on return and risk diversification on Januari 1st 2015 until October 31th 2015. This study uses archieval strategy to get the data from the databases. The choosing of sample is based on purposive sampling method so resulting a number of sample is 159 mutual fund which contains 70 fix income mutual funds, 42 equity funds, and 47 mix funds. Data analysis used is combination of descriptive statistic and result of RDIV value. Result of this study shows that equity funds have better performance based on return and risk diversification than fix income funds and mix funds. Mix funds get second position. Then, fix income funds get third position.

Keywords: Mutual funds, risk, diversification, Reward to Diversification, RDIV, fix income funds, equity funds, and mix funds.