

Bab V

Kesimpulan dan Saran

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis yang dilakukan penulis pada setiap reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

1. Tingkat pengembalian historis dari reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk yang dilihat dari perubahan nilai aktiva bersih harian pada periode 2 Januari 2004 hingga 30 Desember 2004 adalah sebagai berikut:

**Tabel 5.1 Rangkuman Tingkat Pengembalian Reksa Dana
Periode 2 Januari 2004 hingga 30 Desember 2004**

Nama reksa dana	Tingkat pengembalian historis 1 tahun
TRIM Dana Tetap	10,9595%
TRIM Kapital	55,0790%
TRIM Kombinasi	34,6326%

2. Hasil perbandingan tingkat pengembalian tiap reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk dibandingkan tingkat pengembalian tolak ukurnya adalah:

Tabel 5.2 Posisi Kinerja Reksa Dana terhadap Kinerja Tolak Ukur

Nama reksa dana	Kinerja terhadap tolak ukur
TRIM Dana Tetap	Diatas
TRIM Kapital	Diatas
TRIM Kombinasi	Dibawah

3. Dengan melibatkan unsur risiko, nilai rasio Sharpe yang menunjukkan tingkat pengembalian per unit risiko total dari setiap reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk adalah:

Tabel 5.3 Nilai Rasio Sharpe Reksa Dana PT Trimegah Securities, Tbk.

Nama reksa dana	Nilai rasio Sharpe
TRIM Dana Tetap	0,97630
TRIM Kapital	0,1315
TRIM Kombinasi	0,1256

4. Melalui simulasi investasi pada periode 3 Januari 2005 hingga 29 April 2005, proyeksi dan realisasi pengembalian investasi pada 29 April 2005 dari setiap reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk yang sudah terseleksi berdasarkan perbandingan dengan tolak ukur dan rasio Sharpe-nya adalah:

**Tabel 5.4 Proyeksi dan Realisasi Pengembalian Reksa Dana
PT Trimegah Securities, Tbk pada 29 April 2005 dari Simulasi Investasi
Periode 3 Januari 2005 – 29 April 2005**

Reksa dana	Proyeksi	Realisasi
TRIM Dana Tetap	3.064.542,81	3.838.385,02
TRIM Kapital	(-2.669.430,66)	6.257.839,16

5. Reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk yang sebaiknya dipilih sesuai risiko dan tingkat pengembaliannya yang paling optimal adalah “TRIM Dana Tetap” karena:

- Dilihat dari tingkat pengembalian investasi pada periode pengukuran, reksa dana ini memberikan hasil yang cukup baik dan mampu menghasilkan kinerja diatas kinerja tolak ukurnya.
- Nilai rasio Sharpe “TRIM Dana Tetap” paling tinggi diantara seluruh alternatif reksa dana yaitu 9,7630.
- Jika dilihat dari proyeksi dan realisasi pada tabel 5.4 bahwa “TRIM Dana Tetap” lebih unggul, dengan kata lain “TRIM Dana Tetap” memiliki tingkat pengembalian yang lebih stabil. Hingga 29 April 2005, NAB/unit “TRIM Dana Tetap” masih memperlihatkan *trend* untuk terus meningkat.

5.2 Saran

1. Melalui penelitian dan analisis yang dilakukan pada reksa dana-reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk penulis menyarankan bagi setiap calon investor yang tertarik pada produk reksa dana PT Trimegah Securities, Tbk untuk memilih reksa dana “TRIM Dana Tetap”.
2. Ada pepatah “tak kenal maka tak sayang”, istilah ini penting sekali bagi calon investor yang ingin berinvestasi di reksa dana. Mengenali kebutuhan investasi merupakan langkah awal proses investasi. Reksa dana diciptakan untuk mempermudah pengelolaan investasi, khususnya bagi investor individu. Sebagai sarana atau kendaraan investasi, kita tidak berinvestasi di reksa dana, melainkan kita berinvestasi melalui reksa dana.

3. Para calon investor sebaiknya mempertimbangkan secara matang dan hati-hati untuk berinvestasi dalam reksa dana, karena bagaimanapun juga reksa dana sebagai suatu alternatif berinvestasi pasti mengandung risiko.
4. Untuk peneliti selanjutnya, cakupan reksa dana yang dinilai dapat diperluas, misalnya kinerja reksa dana yang dinilai tidak hanya periode 1 tahun tetapi 3 tahun atau 5 tahun. Penilaian kinerja reksa dana selain dapat dilihat dari *return*, dapat juga ditambahkan dengan menghitung unsur-unsur lain seperti: besarnya nilai dana kelolaan atau yang biasa dikenal sebagai *Asset Under Management* (AUM), pertumbuhan AUM, dan biaya reksa dana.