

# SPRING SMART

SMART INVESTING WITH EASTSPRING INVESTMENTS

## YUK KENALAN DENGAN REKSA DANA TARGET WAKTU

Pada edisi sebelumnya kita telah membahas pentingnya alokasi aset dalam berinvestasi, salah satu poin yang dapat kita ambil adalah bagaimana menentukan komposisi investasi berdasarkan usia, profil risiko, tujuan dan horison investasi. Beberapa bulan lalu, industri reksa dana menghadirkan satu instrumen baru yaitu Reksa Dana Target Waktu ("RDTW"). Dengan adanya RDTW Anda tidak perlu repot-repot meracik sendiri komposisinya, melainkan Anda dapat langsung memilih satu produk investasi yang Anda perlukan dalam sebuah produk reksa dana.

Pada edisi kali ini kita akan membahas lebih lanjut mengenai RDTW tersebut.

### DEFINISI REKSA DANA TARGET WAKTU

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) telah menerbitkan aturan baru mengenai investasi reksa dana. Aturan tersebut tertuang pada Peraturan **OJK Nomor 34/POJK.04/2017** tentang Reksa Dana Target Waktu yang diterbitkan pada 3 Juli 2017. Menurut OJK, Reksa Dana Target Waktu adalah reksa dana yang memiliki jangka waktu tertentu dan kebijakan investasi yang menyesuaikan dengan jangka waktu tersebut. Reksa dana ini diterbitkan dengan harapan dapat memenuhi kebutuhan investor akan produk investasi yang sesuai dengan siklus perencanaan keuangan.

Apa bedanya dengan reksa dana lainnya? Secara prinsip, kedua produk tersebut bisa dibilang sama, hanya saja terdapat perbedaan dari segi strategi pengelolaan portofolionya. Jika reksa dana konvensional memiliki aset yang sudah ditentukan sejak awal, Reksa Dana Target Waktu bisa melakukan pengalihan atau *switching* aset hingga target waktu reksa dananya. Hal tersebut membuat Reksa Dana Target Waktu tidak terpaku dengan mayoritas jenis efek dalam portofolionya dan lebih fokus pada waktu tujuan investasi pada jangka waktu tertentu.



Misalkan suatu reksa dana konvensional pada kebijakan investasinya memiliki komposisi portofolio minimum 80% di efek ekuitas dan 20% pada efek pasar uang, jika ingin melakukan perubahan dari saham A ke saham B maka komposisinya akan tetap sampai seterusnya. Sementara pada Reksa Dana Target Waktu, misalkan mempunyai target waktu selama 5 tahun, bisa saja pada tiga tahun pertama mayoritas portofolio dalam saham dan dua tahun terakhir bergeser ke surat utang/obligasi.

Karena patokan Reksa Dana Target Waktu adalah jangka waktu tertentu maka Reksa Dana Target Waktu dapat mengubah komposisi portofolio efeknya dari yang mengandung sebagian besar efek bersifat ekuitas berisiko tinggi seperti saham, perlahan menjadi cenderung konservatif seiring bertambahnya usia reksa dana tersebut.

## PRO KONTRA REKSA DANA TARGET WAKTU

Dengan kemampuannya yang dapat berpindah – pindah aset, hal tersebut menjadi nilai plus dari Reksa Dana Target Waktu ini dan ditujukan untuk investasi jangka panjang. Strategi investasi Reksa Dana Target Waktu ini lebih agresif pada saat awal dan akan mengubah strategi investasi ke konservatif jika target sudah terpenuhi sehingga cocok untuk keluarga muda (baru menikah) yang membutuhkan investasi dalam meningkatkan modalnya (*capital gain*). Setelah target modal terpenuhi, investasi dapat dipindahkan ke dalam produk yang lebih konservatif (menjaga likuiditas) dan menghasilkan *cashflow*.

Dalam peraturan OJK Nomor 34/POJK.04/2017 disebutkan bahwa Manajer Investasi sebagai pengelola memiliki berbagai kewajiban terkait pengelolaan RDTW:

Menyusun jadwal perubahan kebijakan investasi (*glide path* / target waktu) untuk periode sejak reksa dana diterbitkan sampai dengan target waktu yang ditetapkan dan mencantumkannya dalam Kontrak Investasi Kolektif dan Prospektus.

Melakukan pengelolaan investasi Reksa Dana Target Waktu sesuai dengan jadwal perubahan kebijakan investasi (*glide path*).

Manajer investasi juga harus menggambarkan persentase alokasi investasi pada setiap periode. OJK menetapkan maksimal 20% per efek.

Periode target waktu yang ditetapkan paling lama 5 (lima tahun).








Seperti yang telah dijelaskan pada paragraf sebelumnya, Reksa Dana Target Waktu memiliki fleksibilitas, manajer investasi akan kesulitan dalam melakukan *benchmarking* terhadap kinerja produknya. Hal tersebut akan menjadi pekerjaan rumah bagi manajer investasi yang tertarik untuk menggali lebih jauh produk Reksa Dana Target Waktu.

Selain itu, beberapa pakar beranggapan frekuensi *switching* terlalu sering juga akan merugikan dari sisi biaya. Bagi manajer investasi, transaksi pengalihan yang terlalu sering, dalam jangka waktu pendek, dan jumlahnya besar akan mempengaruhi efektivitas pengelolaan. Sebab, selain dana kelolaan, manajer investasi juga membutuhkan waktu agar strategi investasi bisa menghasilkan. Jika dana keluar masuk dalam jangka waktu pendek, tentu akan membuat strateginya tidak berjalan dengan baik.

## TIPS MEMILIH REKSA DANA TARGET WAKTU

Sebelum investor memutuskan membeli Reksa Dana Target Waktu, ada baiknya memperhatikan hal – hal berikut:

-  Besar minimum penempatan.
-  Biaya. Apakah biayanya sama dengan reksa dana biasa?
-  Jangka waktu investor akan memegang reksa dana.
-  Asumsi *return* dari reksa dana baru ini (bukan jaminan *return*).
-  Kategori reksa dana masuk ke dalam jenis apa, pasar uang, pendapatan tetap, campuran atau saham?

Pada akhirnya diharapkan dengan adanya Reksa Dana Target Waktu ini dapat menambah keberagaman produk investasi, khususnya reksa dana dalam membantu investor untuk mengambil keputusan investasi.

Sekian yang dapat kami sampaikan. Salam Investasi.

## INFORMASI PENTING

## Eastspring Investments Indonesia

Eastspring Investments adalah perusahaan manajer investasi bagian dari grup Prudential plc (UK) di Asia. Kami adalah salah satu dari perusahaan manajer investasi terbesar di Asia, beroperasi di 10 negara Asia dengan 2500 karyawan dan jumlah dana kelolaan lebih dari USD 182 miliar per 30 Juni 2018. Eastspring Investments Indonesia adalah lembaga Manajer Investasi yang telah memiliki izin usaha, terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan. Saat ini Eastspring Investments Indonesia adalah salah satu perusahaan manajer investasi terbesar di Indonesia dengan dana kelolaan lebih dari Rp 84,18 triliun per 28 September 2018. Didukung oleh para profesional yang handal dan berpengalaman di bidang manajemen investasi dan reksa dana, Eastspring Investments Indonesia berkomitmen penuh menyediakan layanan keuangan berkualitas untuk memenuhi beragam kebutuhan investasi Anda.



A member of Prudential plc (UK)

## Informasi lebih lanjut hubungi:

PT Eastspring Investments Indonesia

Prudential Tower Lantai 23

Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910

Telepon: +(62 21) 2924 5555

Fax: +(62 21) 2924 5566

[eastspring.co.id](http://eastspring.co.id)



## Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain manapun tanpa persetujuan tertulis dari PT Eastspring Investments Indonesia. Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian atau penjualan dari setiap jenis Efek yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapanpun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para investor disarankan untuk meminta nasehat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen melakukan investasi pada unit penyertaan dari setiap produk keuangan kami. PT Eastspring Investments Indonesia dan seluruh pihak terkait dan perusahaan terafiliasinya beserta seluruh direksi dan karyawannya, bisa mempunyai kepemilikan atas Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan bisa juga melakukan atau berencana untuk melakukan perdagangan dan pemberian jasa investasi kepada perusahaan-perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini dan juga kepada pihak-pihak lainnya. Seluruh grafik dan gambar yang ditampilkan hanya digunakan untuk maksud ilustrasi. Kinerja masa lalu tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk kinerja masa depan. Seluruh prediksi, perkiraan, atau ramalan pada kondisi ekonomi, pasar modal atau kecenderungan ekonomi yang terjadi pada pasar tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk masa depan atau kemungkinan kinerja PT Eastspring Investments Indonesia atau setiap produk yang dikelola oleh PT Eastspring Investments Indonesia. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Suatu investasi mengandung risiko investasi, termasuk kemungkinan hilangnya jumlah pokok investasi itu sendiri. PT Eastspring Investments Indonesia merupakan anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Prudential plc yang berkedudukan di Inggris Raya sebagai pemegang saham teratas dalam struktur kepemilikan saham grup perusahaan. PT Eastspring Investments Indonesia dan Prudential plc UK tidak terafiliasi dalam bentuk apapun dengan Prudential Financial, Inc., yang memiliki kedudukan utama di Amerika Serikat.

Konten dokumen ini tidak dapat digunakan setelah melewati 3 (tiga) bulan persetujuan publikasi.