

**LAPORAN INVESTASI PADA MAJORIS SUKUK NEGARA INDONESIA**



**NAMA:**

**MUHAMMAD ADISURYA PRATAMA  
(1710311210027)**

Mata kuliah:

Manajemen Perbankan dan Lembaga Jasa Keuangan

Dosen Pengampu:

Sri Maulida, S.E.Sy., MEI

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**PROGRAM STUDI S1 ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN**

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**

**BANJARMASIN**

**2019**

## I. PENDAHULUAN

Investasi merupakan salah satu kegiatan yang begitu bermanfaat bagi negara. Hal ini dikarenakan investasi bertujuan untuk membiayai berbagai proses pembangunan, seperti pembangunan infrastruktur dan Sumber Daya Manusia (SDM). Investasi dapat diperoleh secara langsung dari pihak asing (*Foreign Direct Investment* atau disingkat FDI) atau bisa dalam bentuk portofolio (*Portfolio Investment*). Investasi portofolio ini dapat diklasifikasikan menjadi Saham dan Obligasi serta kedua instrumen tersebut bisa berlandaskan konvensional ataupun berbasis syariah. Obligasi syariah sering disebut sebagai sukuk dikarenakan penawaran obligasi ini berlandaskan kepada hukum ekonomi syariah di mana adanya pelarangan penggunaan sistem bunga (*riba*). Kemudian, ada salah satu perusahaan yang menawarkan pembelian/penjualan obligasi syariah ini, yaitu Majoris Sukuk Negara Indonesia. Penjual Sukuk ini berada di bawah naungan PT. Majoris Asset Management.

PT. Majoris Asset Management (“Majoris”) merupakan perusahaan Manajer Investasi yang terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (“OJK”), dan mendapatkan izin sebagai Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisiner OJK No: KEP-60/D.04/2015 tertanggal 27 Oktober 2015.

Kegiatan usaha Majoris adalah melakukan jasa pengelolaan investasi melalui produk Reksa Dana, Kontrak Pengelolaan Dana, Reksa Dana Penyertaan Terbatas, Dana Investasi Real Estate, dan produk lainnya sesuai dengan ketentuan yang ditetapkan oleh OJK. Majoris berkedudukan di District 8, Treasury Tower Lantai 10, SCBD Lot 28 Jl. Jendral Sudirman Kav.52-53, Jakarta 12190, Indonesia.

Visi dari PT. Majoris Asset Management (“Majoris”) adalah Menjadi Manajer Investasi yang dipercaya investor dengan profesionalisme dan konsistensi kinerja yang baik sebagai kunci keunggulan. Kemudian, Misi dari Perusahaan ini dapat dijabarkan sebagai berikut.

1. Memberikan edukasi investasi kepada masyarakat melalui pelatihan, penelitian, dan publikasi
2. Memperbesar basis investor pasar modal di Indonesia

3. Mengelola dana investor secara profesional dan konsisten supaya memberikan hasil investasi yang terbaik
4. Meningkatkan shareholder value
5. Memberikan kontribusi pemikiran dan konsep dalam pematangan struktur masyarakat pasar modal Indonesia pada umumnya
6. Menciptakan lapangan kerja bagi masyarakat Indonesia

## II. PERKEMBANGAN PERUSAHAAN

### II.1. Jenis produk investasi

Perusahaan ini memiliki variasi produk investasi yang ditawarkan. Namun, terdapat 3 produk yang akan dipaparkan dalam tugas ini. Adapun 3 jenis produk yang ditawarkan oleh PT. Majoris Asset Management adalah sebagai berikut.

#### II.1.1. Majoris sukuk negara Indonesia

##### Majoris Sukuk Negara Indonesia

<b>Kategori</b>	Reksa Dana Syariah
<b>Mata Uang</b>	IDR
<b>Tanggal Peluncuran</b>	08 November 2017
<b>Tujuan Investasi</b>	Reksa Dana ini bertujuan untuk meningkatkan tingkat pertumbuhan nilai investasi yang optimal dan stabil melalui penempatan utamanya pada Efek Syariah Berpendapatan Tetap, termasuk Sukuk, dalam jangka menengah dan panjang serta dengan risiko yang terukur, berdasarkan Prinsip Syariah di Pasar Modal.
<b>Kebijakan Investasi</b>	80 - 100% Efek Syariah Berpendapatan Tetap, termasuk Sukuk, yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau yang diperdagangkan di Bursa Efek dalam negeri; 0 - 20% Instrumen Pasar Uang Syariah dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito Syariah, sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.
<b>Minimal Pembelian Awal</b>	Minimum Rp 10,000
<b>Minimal Pembelian Selanjutnya</b>	Minimum Rp 10,000
<b>Bank Kustodian</b>	Bank BNI

## II.1.2. Majoris saham syariah Indonesia

### Majoris Saham Syariah Indonesia

<b>Kategori</b>	Reksa Dana Syariah
<b>Mata Uang</b>	IDR
<b>Tanggal Peluncuran</b>	10 February 2017
<b>Tujuan Investasi</b>	Reksadana ini bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan yang optimal dalam jangka panjang sesuai dengan Prinsip Syariah di Pasar Modal melalui investasi dalam Efek Syariah bersifat ekuitas yang tercantum dalam Daftar Efek Syariah yang ditetapkan oleh OJK.
<b>Kebijakan Investasi</b>	80 - 100% Efek Syariah bersifat ekuitas 0 - 20% Surat Berharga Syariah Negara yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 tahun dan/atau deposito Syariah
<b>Minimal Pembelian Awal</b>	Minimum Rp 10.000
<b>Minimal Pembelian Selanjutnya</b>	Minimum Rp 10.000
<b>Bank Kustodian</b>	Bank Mandiri

## II.1.3. Majoris pasar uang syariah Indonesia

### Majoris Pasar Uang Syariah Indonesia

<b>Kategori</b>	Reksa Dana Syariah
<b>Mata Uang</b>	IDR
<b>Tanggal Peluncuran</b>	16 November 2017
<b>Tujuan Investasi</b>	Reksa Dana ini bertujuan untuk memberikan tingkat pendapatan investasi yang menarik dan sekaligus memberikan tingkat likuiditas tinggi untuk memenuhi kebutuhan dana tunai, berdasarkan Prinsip Syariah di Pasar Modal.
<b>Kebijakan Investasi</b>	100 % Instrumen pasar uang Syariah dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek Syariah Berpendapatan Tetap, termasuk Sukuk, yang ditawarkan melalui Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek baik di dalam maupun luar negeri, yang diterbitkan dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1(satu) tahun dan/atau desposito syariah, sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.
<b>Minimal Pembelian Awal</b>	Minimum Rp 10,000
<b>Minimal Pembelian Selanjutnya</b>	Minimum IDR 10,000
<b>Bank Kustodian</b>	Bank BNI

## **II.2. Total AUM**

Total *Asset Under Management* (AUM) adalah indikator pada pengelolaan dana suatu perusahaan aset yang menunjukkan jumlah dana yang telah dikelola oleh perusahaan investasi tersebut. Berdasarkan data yang dihimpun dari aplikasi “Bibit” (aplikasi yang dapat digunakan untuk melakukan investasi berupa penjualan/pembelian berbagai surat berharga), Majoris Sukuk Negara Indonesia telah mengelola dana sebesar Rp395.93 Miliar per 19 Desember 2019. Artinya, jumlah dana yang dikelola oleh Majoris terbilang cukup besar.

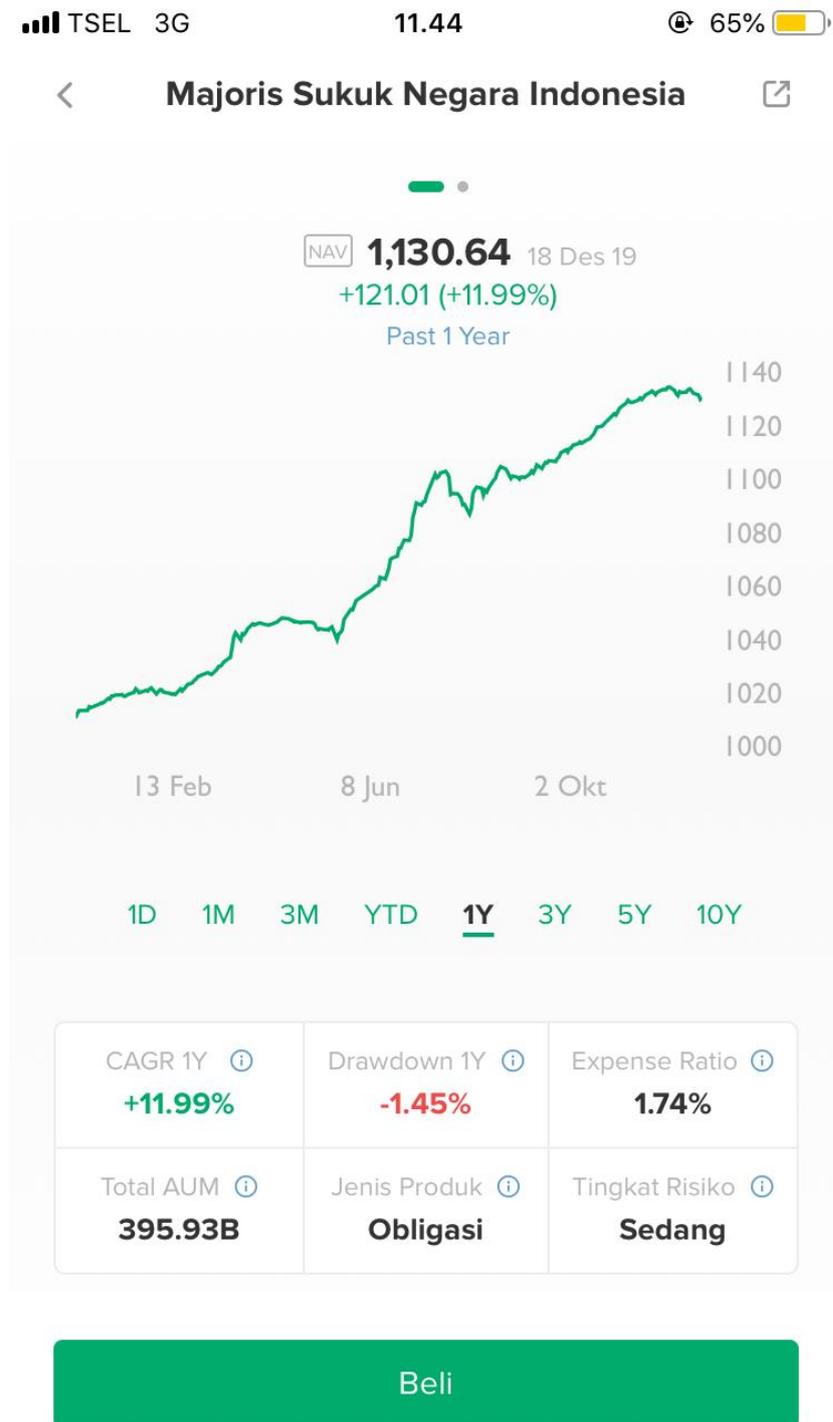
## **II.3. Expense ratio**

*Expense Ratio* dapat didefinisikan sebagai indikator pengelolaan aset yang mengukur sebesar besar biaya yang dikeluarkan untuk mengelola reksadana. Semakin kecil *expense ratio* mencerminkan kepiawaian Manajer Investasi dalam mengelola reksadana untuk investornya secara efisien. Per 19 Desember 2019, tercatat Majoris Sukuk Negara Indonesia memiliki *expense ratio* sebesar 1.74%. Angka ini berada di bawah 2% yang mengindikasikan manajer investasi pada perusahaan mengeluarkan biaya yang sedikit dan piawai dalam mengelola reksadana yang ada.

## **II.4. Compound Annual Growth Rate 1 year (CAGR 1yr)**

CAGR 1yr adalah tingkat pertumbuhan tahunan rata-rata suatu reksadana selama jangka waktu 1 tahun terakhir. Mengacu kepada data yang diperoleh melalui aplikasi bibit per 19 Desember 2019, CAGR 1yr untuk Majoris Sukuk Negara Indonesia sebesar +11.99%. Hal ini mengindikasikan bahwa pertumbuhan rata-rata reksadana yang dikelola oleh perusahaan adalah 11.99%. Artinya, pertumbuhan rata-rata reksadana pada perusahaan ini bisa dikatakan cukup baik. Adapun grafik perkembangan dari semua aspek yang telah dijelaskan di awal adalah sebagai berikut.

Figure 1. Perkembangan Majoris Sukuk Negara Indonesia (MSNI)



Berdasarkan figure di atas, terlihat bahwa Majoris Sukuk Negara Indonesia memiliki perkembangan yang cukup signifikan, meskipun data yang tersedia

hanyalah 1 tahun. Namun Perkembangan ini bisa menjadi pertimbangan untuk berinvestasi dalam bentuk sukuk bagi para investor yang tergolong moderat.

### **III. PENUTUP**

#### **III.1. Analisis peluang**

Dengan melihat dari berbagai aspek yang telah disebutkan di awal, berinvestasi dalam bentuk sukuk bagi para investor muda pada Majoris Sukuk Negara Indonesia (MSNI) dapat menjadi tahapan awal untuk mempelajari teknik dan strategi dalam berinvestasi sebelum menuju tahapan yang lebih lanjut lagi. Hal ini didasarkan pada kepiawaian para manajer investasi dalam mengelola dana yang diindikasikan dengan *expense ratio* perusahaan.

Selain melihat pada *expense ratio*, melihat nilai AUM (*Asset Under Management*) dari Majoris Sukuk Negara Indonesia membuktikan bahwa banyak investor yang menanamkan modalnya dalam bentuk sukuk kepada perusahaan ini dengan harapan memperoleh *return* yang cukup signifikan. Peluang berinvestasi pada Majoris Sukuk Negara Indonesia dapat dikatakan baik bagi para pemula yang takut untuk mengambil risiko yang cukup besar.

#### **III.2. Kesimpulan**

Dengan mengacu kepada analisis peluang dan berbagai indikator yang menunjukkan performa perusahaan yang telah dijelaskan, dapat disimpulkan bahwa Majoris Sukuk Negara Indonesia dapat menjadi rujukan untuk investor pemula yang ingin menanamkan modalnya dalam instrumen portofolio berlandaskan hukum ekonomi syariah.

#### **III.3. Saran**

Adapun beberapa saran yang dapat diberikan kepada para pembaca dan investor pemula/muda yang ingin berinvestasi adalah sebagai berikut.

1. Investor pemula dengan modal yang sedikit dapat mencoba menanamkan modalnya pada perusahaan ini,
2. Alangkah baiknya instrumen portofolio berlandaskan syariah perlu dikembangkan lagi agar dapat menarik perhatian investor.