

## ABSTRACT

Investing in the capital market requires the ability to analyze the risk of each asset, one of the benchmarks is the volatility of an asset's yield and its effect on market movements. This study aims to test empirically the existence of the phenomenon of time varying volatility and behavior of asymmetry in the volatility of mutual fund shares. The data used are daily return of Schroder Dana Performance Plus fund for observation period (January 1, 2010 until November 28, 2016). The analysis method used in this research is GARCH (Generalized Auto Reggression Conditional Heteroscedasticity) and EGARCH (Exponential Generalized Auto Reggression Conditional Heteroscedasticity). The results showed that the return of mutual fund shares Schroder Dana Prestasi Plus proved significantly there is a phenomenon of time varying volatility. Then the volatility in Schroder Dana Performance Plus's mutual fund yields is proven to be significantly not influenced by its asymmetry behavior. The persistence level on volatility is quite low.

Key words : mutual fund, return, volatility, asymmetry behaviour, persistency



## ABSTRAK

Investasi di pasar modal membutuhkan kemampuan untuk menganalisa risiko dari setiap aset, salah satu tolak ukurnya adalah volatilitas dari imbal hasil sebuah aset dan pengaruhnya terhadap pergerakan pasar. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris keberadaan fenomena time varying volatility dan perilaku asimetri dalam pergerakan imbal hasil reksadana saham Schroder Dana Prestasi Plus. Data yang digunakan merupakan data imbal hasil harian reksadana Schroder Dana Prestasi Plus untuk periode observasi (1 Januari 2010 sampai dengan 28 Nopember 2016). Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah GARCH (Generalized Auto Reggresion Conditional Heteroscedasticity) dan EGARCH (Exponential Generalized Auto Reggresion Conditional Heteroscedasticity). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada imbal hasil reksadana saham Schroder Dana Prestasi Plus terbukti secara signifikan terdapat fenomena time varying volatility. Kemudian volatilitas pada imbal hasil reksadana saham Schroder Dana Prestasi Plus terbukti secara signifikan tidak dipengaruhi oleh adanya perilaku asimetri didalamnya. Serta level persistensi pada volatilitasnya cukup rendah.

Kata kunci : imbal hasil reksadana, volatilitas, perilaku asimetri, persistensi

