

## **ABSTRACT**

*Investment needs to consider about return and risk that will be obtained. To get the big profit we can do by investing in mutual fund, this is a of way to collect funds from society investors to be invested in a portfolio securities by investment managers. To measure the performance of return and risk we can use of Sharpe, Treynor and Jensen method. The result of this research on PT. Bahana TCW Investment Management within one year period in 2011, show that use methods Sharpe, Treynor and Jensen Bahana Dana Prima is a mutual fund that have the best performance, followed by Dana Ekuitas Andalan and Dana Ekuitas Prima. Bahana Dana Prima in the amount of (0.00825) by Sharpe calculation, (0.00012) by Treynor calculation and (0.00016)by Jensen calculation. Followed by Dana Ekuitas Andalan in the amount of (0.01258)by Sharpe calculation, (0.00019) by Treynor calculation and (0.00023)by Jensen calculation. And the last is Dana Ekuitas Prima in the amount of (0.01529)by Sharpe calculation, (0.00023) by Treynor calculation and (0.00028)by Jensen calculation.*

*Keywords : Return, Risk, Sharpe Method, Treynor Method, Jensen Method.*

## ABSTRAK

Dalam berinvestasi perlu mempertimbangkan akan adanya *return* dan risiko yang akan didapat. Salah satu cara untuk memperoleh keuntungan yang besar adalah dengan berinvestasi di reksadana. Ini merupakan wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh manajer investasi. Untuk pengukuran kinerja *return* dan risiko dapat menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen. Dari hasil penelitian terhadap PT. Bahana TCW *Investment Management* selama periode satu tahun yaitu tahun 2011, menunjukkan bahwa baik menggunakan metode Sharpe, Treynor dan Jensen Bahana Dana Prima merupakan Reksadana Saham yang memiliki kinerja paling baik, diikuti Dana Ekuitas Andalan dan Dana Ekuitas Prima. Bahana Dana Prima yaitu sebesar (0,00825) dengan perhitungan Sharpe, (0,00012) dengan perhitungan Treynor dan (0,00016) dengan perhitungan Jensen. Diikuti oleh Dana Ekuitas Andalan yaitu sebesar (0,01258) dengan perhitungan Sharpe, (0,00019) dengan perhitungan Treynor dan (0,00023) dengan perhitungan Jensen. Dan yang terakhir adalah Dana Ekuitas Prima yaitu sebesar (0,01529) dengan perhitungan Sharpe, (0,00023) dengan perhitungan Treynor dan (0,00028) dengan perhitungan Jensen.

Kata Kunci: *Return*, Risiko, Metode Sharpe, Metode Treynor, Metode Jensen.

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN TIDAK MENGUNAKAN PERUSAHAAN.....	iv
SURAT PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA PEMIKIRAN	
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Investasi.....	6
2.1.1.1 Definisi Investasi.....	6

2.1.1.2 Tujuan Investasi.....	7
2.1.1.3 Proses Keputusan Investasi.....	8
2.1.2 Reksadana.....	10
2.1.2.1 Definisi Reksadana.....	10
2.1.2.2 Jenis-jenis Reksadana.....	11
2.1.2.3 Manfaat Reksadana.....	14
2.1.2.4 Risiko Reksadana.....	15
2.1.2.5 Kinerja Reksadana.....	18
2.1.2.6 Kinerja Pasar.....	18
2.1.3 Portofolio.....	19
2.1.3.1 Definisi Portofolio.....	19
2.1.3.2 Faktor-faktor Evaluasi Kinerja Portofolio.....	20
2.1.3.3 Mengukur tingkat <i>Return</i> Portofolio.....	21
2.1.3.4 Evaluasi Kinerja Portofolio.....	24
2.2 Rerangka Teoritis.....	28
2.3 Rerangka Pemikiran.....	29
2.4 Penelitian Terdahulu.....	30
2.5 Model Penelitian.....	32

### BAB III METODE DAN OBJEK PENELITIAN

3.1 Metode Penelitian.....	33
3.1.1 Jenis Penelitian.....	33
3.1.2 Populasi dan Sampel.....	33
3.1.3 Teknik Pengumpulan Data dan Ukuran Sampel.....	34
3.1.4 Definisi Operasional Variabel.....	35
3.1.5 Jenis Data.....	37
3.1.6 Metode dan Analisis Data.....	37
3.2 Objek Penelitian.....	39

## BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	47
4.2 Pembahasan.....	51
4.2.1 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Metode Sharpe.....	51
4.2.2 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Metode Treynor.....	52
4.2.3 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Metode Jensen.....	53

## BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	55
5.2 Saran.....	56

DAFTAR PUSTAKA.....	58
---------------------	----

LAMPIRAN.....	60
---------------	----

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	123
---	-----

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Proses Keputusan Investasi.....8
Gambar 2	Rerangka Teoritis.....28
Gambar 3	Rerangka Pemikiran.....29
Gambar 4	Model Penelitian.....32

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Penelitian Terdahulu.....30
Tabel II	Definisi Operasional Variabel.....35
Tabel III	Profil Manajer Investasi dan Direksi.....42
Tabel IV	Nilai <i>Return</i> , Standar Deviasi, Beta dan <i>Return</i> Bebas Risiko.....47
Tabel V	Kinerja Reksadana Saham Bahana TCW dan IHSG diukur dengan indeks Sharpe, Treynor dan Jensen.....48
Tabel VI	<i>Return</i> dan Standar Deviasi.....49
Tabel VII	<i>Return</i> dan Beta.....50
Tabel VIII	Kinerja Reksadana Indeks Sharpe.....51
Tabel IX	Kinerja Reksadana Indeks Treynor.....52
Tabel X	Kinerja Reksadana Indeks Jensen.....53
Tabel XI	Sharpe, Treynor dan Jensen.....54

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Nilai Aktiva Bersih Reksadana Saham Bahana Dana Prima, Dana Ekuitas Prima dan Dana Ekuitas Andalan.....	60
Lampiran B Nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	67
Lampiran C Suku Bunga Bank Indonesia (BI Rate).....	76
Lampiran D Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta pada Reksadana Bahana Dana Prima.....	77
Lampiran E Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta pada Reksadana Dana Ekuitas Prima.....	90
Lampiran F Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta pada Reksadana Dana Ekuitas Andalan.....	102
Lampiran G Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	115