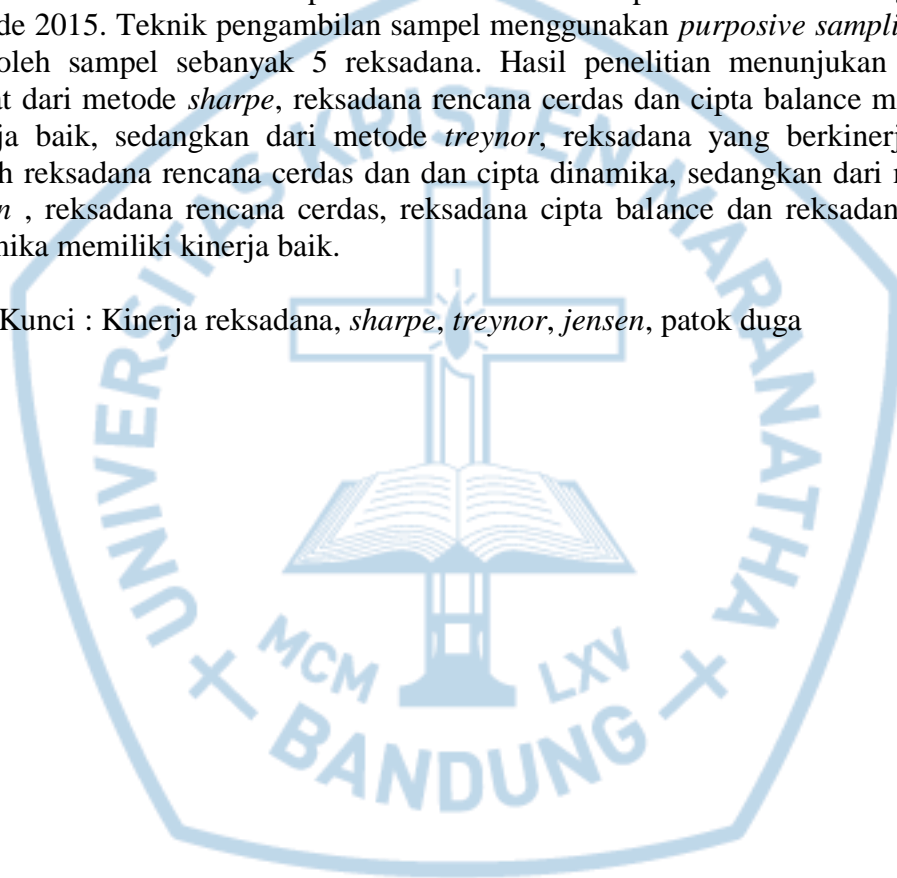


ABSTRAK

Meningkatnya jumlah investor yang berinvestasi di pasar modal menandakan bahwa kesadaran masyarakat akan pentingnya berinvestasi mulai meningkat. Salah satu instrumen pasar modal yang diminati oleh investor adalah reksadana. Berkembangnya reksadana tidak diimbangi dengan kemampuan investor dalam memilih reksadana mana yang dapat memberikan keuntungan optimal. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengevaluasi kinerja reksadana pendapatan tetap, saham, dan campuran dengan menggunakan metode *sharpe*, *treynor*, dan *jensen*. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian deskriptif. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh produk reksadana PT. Ciptadana *Asset Management* periode 2015. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 5 reksadana. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dilihat dari metode *sharpe*, reksadana rencana cerdas dan cipta balance memiliki kinerja baik, sedangkan dari metode *treynor*, reksadana yang berkinerja baik adalah reksadana rencana cerdas dan dan cipta dinamika, sedangkan dari metode *jensen*, reksadana rencana cerdas, reksadana cipta balance dan reksadana cipta dinamika memiliki kinerja baik.

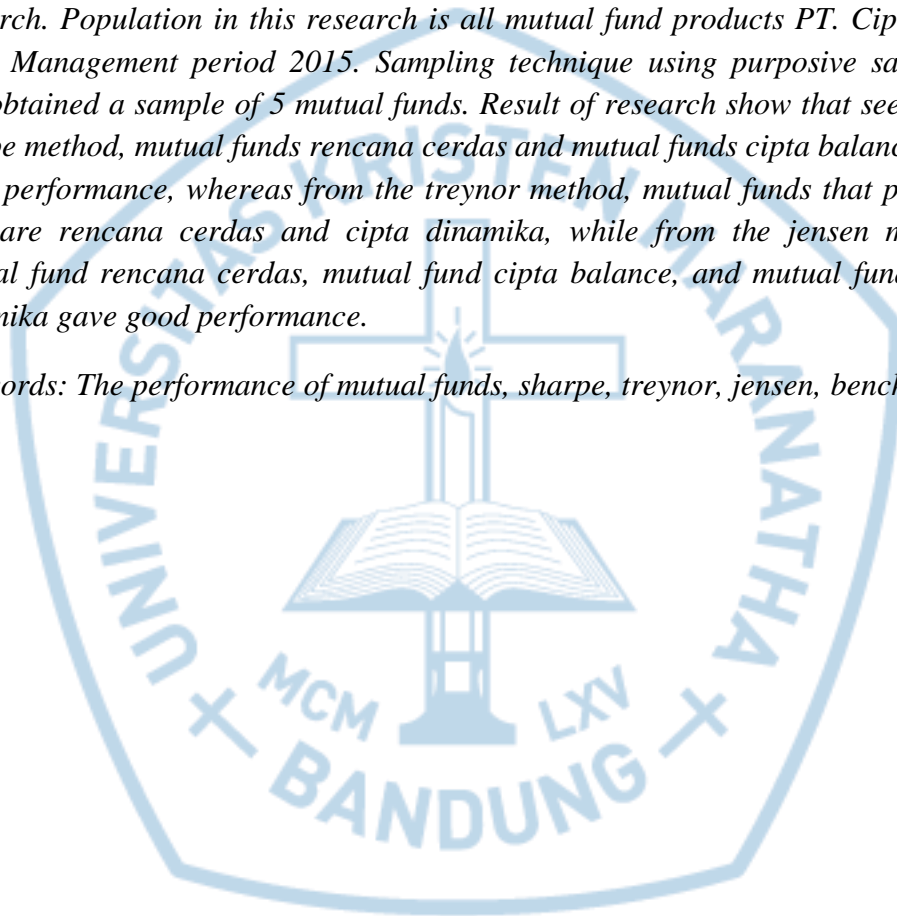
Kata Kunci : Kinerja reksadana, *sharpe*, *treynor*, *jensen*, patok duga



ABSTRACT

The Increasing number of investors investing in the capital market indicates that public awareness of the importance of investing began to increase. One of the capital market instruments that investors are interested in is mutual fund. The development of mutual funds is not balanced with the ability of investors in choosing which mutual funds can provide optimal benefits. The purpose of this study is to evaluate the performance of fixed income funds, stocks, and mixtures using sharpe, treynor, and jensen method. The type of research used is descriptive research. Population in this research is all mutual fund products PT. Ciptadana Asset Management period 2015. Sampling technique using purposive sampling and obtained a sample of 5 mutual funds. Result of research show that seen from sharpe method, mutual funds rencana cerdas and mutual funds cipta balance have good performance, whereas from the treynor method, mutual funds that perform well are rencana cerdas and cipta dinamika, while from the jensen method, mutual fund rencana cerdas, mutual fund cipta balance, and mutual fund cipta dinamika gave good performance.

Keywords: The performance of mutual funds, sharpe, treynor, jensen, benchmark

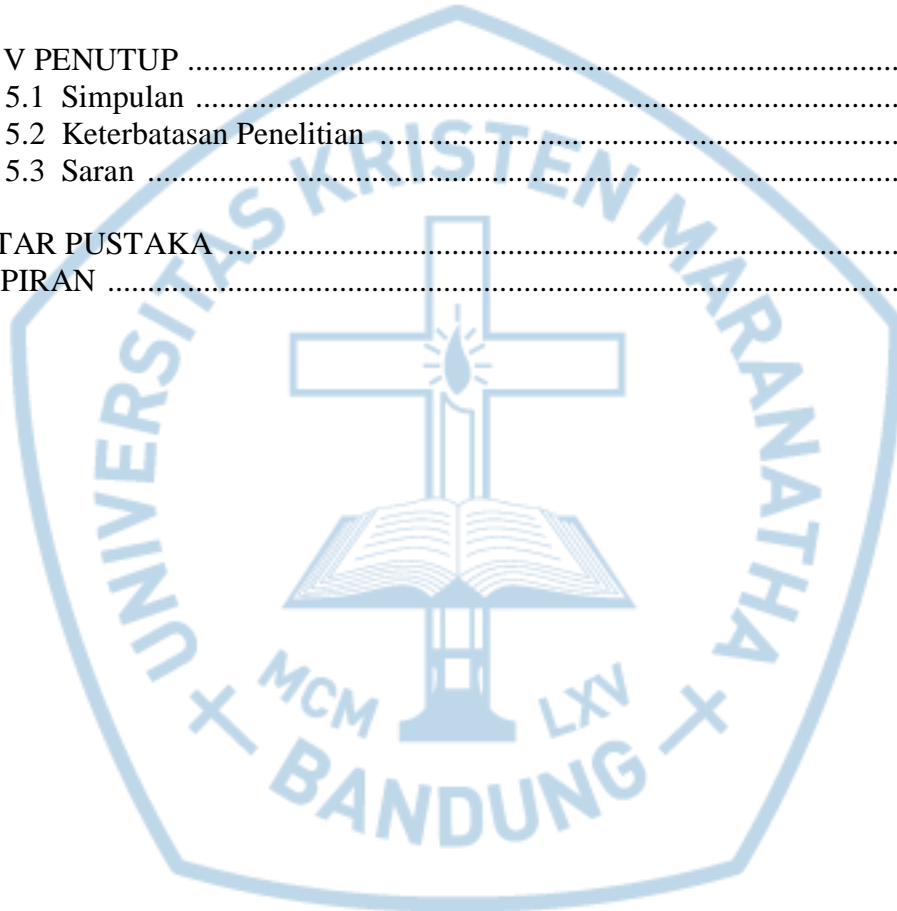


DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iv
SURAT PERYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN TIDAK MENGUNAKAN PERUSAHAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Pustaka	7
2.1.1 Investasi	7
2.1.1.1 Tujuan Investasi	7
2.1.1.2 Proses Investasi	8
2.1.2 Pasar Modal	9
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal	9
2.1.2.2 Jenis-jenis Pasar Modal	10
2.1.2.3 Instrumen Pasar Modal	11
2.1.3 Reksadana	12
2.1.3.1 Jenis-jenis Reksadana	13
2.1.3.2 Karakteristik Reksadana	14
2.1.3.3 Pihak-pihak yang terkait dengan Reksadana	15
2.1.3.4 Risiko Reksadana	16
2.1.3.5 Kinerja Reksadana	17
2.1.4 Penelitian Terdahulu	25
2.1.5 Rerangka Teoritis	27
2.1.6 Rerangka Pemikiran	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian	29
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	29
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	31
3.4 Teknik Pengumpulan Data	32
3.5 Teknik Analisis Data	32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Hasil Penelitian	39
4.1.1 Indeks Sharpe	39
4.1.2 Indeks Treynor	42
4.1.3 Indeks Jensen	45
4.1.4 Benchmark	48
4.2 Pembahasan	48
4.2.1 Kinerja reksadana pendapatan tetap terhadap kinerja pasar periode 2015	48
4.2.2 Kinerja reksadana saham terhadap kinerja pasar periode 2015 ..	50
4.2.3 Kinerja reksadana campuran terhadap kinerja pasar periode 2015	52
 BAB V PENUTUP	 55
5.1 Simpulan	55
5.2 Keterbatasan Penelitian	56
5.3 Saran	57
 DAFTAR PUSTAKA	 58
LAMPIRAN	60



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian terdahulu25
Tabel 3.1	Sampel Penelitian Produk Reksadana PT. Ciptadana <i>Asset Management</i>30
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel (DOV)31
Tabel 4.1	Hasil perhitungan sharpe periode 201541
Tabel 4.2	Hasil perhitungan Treynor periode 201544
Tabel 4.3	Hasil perhitungan jensen periode 201547
Tabel 4.4	Hasil perhitungan sharpe dan jensen dari benchmark periode 201548



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1	Rerangka Teoritis27
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran28



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Tabel perhitungan return portofolio dan rata-rata return Portofolio61
Lampiran B	Tabel perhitungan return bebas risiko dan rata-rata return bebas Risiko62
Lampiran C	Tabel perhitungan standar deviasi return portofolio62
Lampiran D	Tabel perhitungan return pasar, rata-rata return pasar dan standar deviasi pasar.....65
Lampiran E	Tabel perhitungan beta portofolio66
Lampiran F	Tabel perhitungan obligasi ritel seri 12 dan rata-rata obligasi ritel seri 1268
Lampiran G	Tabel perhitungan indeks sharpe69
Lampiran H	Tabel perhitungan indeks treynor69
Lampiran I	Tabel perhitungan indeks jensen69
Lampiran J	Tabel perhitungan benchmark69

