

ABSTRAK

Investasi biasa dilakukan oleh masyarakat dengan tujuan untuk mencari keuntungan dimasa yang akan datang. Masyarakat luas dapat memilih reksadana untuk pilihan investasinya. Dalam berinvestasi di reksadana perlu diperhatikan keseimbangan antara *return* dengan tingkat risiko yang dapat mempengaruhi kinerja reksadana. Untuk mengukur kinerja reksadana dapat menggunakan tiga metode yaitu metode Sharpe, Treynor dan Jensen. Penelitian ini mengukur kinerja reksadana saham yang efektif di tahun 2010 dengan menggunakan ketiga metode tersebut. Hasil penelitian dengan menggunakan tiga metode tersebut menunjukkan hasil yang konsisten bahwa OSK Nusadana Alpha Sector Rotation adalah reksadana saham yang berkinerja paling baik dengan hasil 0,074181182 untuk metode Sharpe, 0,000695931 untuk metode Treynor dan 0,000311861 untuk metode Jensen, diikuti Danareksa Mawar Fokus 10 dengan 0,050347328 untuk metode Sharpe, 0,000465666 untuk metode Treynor dan 0,000077592 untuk metode Jensen. Schroder 90 Plus Equity Fund diperingkat ketiga dengan 0,018875098 untuk metode Sharpe, 0,000168103 untuk metode Treynor dan (0,000236178) untuk metode Jensen. Pratama Equity adalah reksadana yang berkinerja paling rendah dengan 0,001524815 untuk metode Sharpe, 0,000015777 untuk metode Treynor dan (0,000435257) untuk metode Jensen. Dari hasil tersebut kinerja OSK Nusadana Alpha Sector Rotation dan Danareksa Mawar Fokus 10 berada diatas IHSG, sedangkan Schroder 90 Equity Fund dan Pratama Equity berada dibawah IHSG.

Kata Kunci: *Risk and Return*, Kinerja Reksadana, Metode Sharpe, Metode Treynor, Metode Jensen.

ABSTRACT

Investments usually performed by the public with the purpose seek profit in the future. Public can choose mutual fund for investments choices. Investing in mutual funds need to pay attention in the balance between *return* and risk levels that can affect the performance of mutual funds. To measure the performance of mutual funds we may use three methods: the method of Sharpe, Treynor and Jensen. This study measure the performance of mutual funds shares that effective in 2010 using three methods. The result of research using three methods show the consistent result that OSK Nusadana Alpha Sector Rotation is shares mutual funds in the best performing with results 0,074181182 for Sharpe methods, 0,000695931 for Treynor methods and 0,000311861 for Jensen methods, followed by Danareksa Mawar Fokus 10 with results 0,050347328 for Sharpe methods, 0,000465666 for Treynor methods and 0,000077592 for Jensen methods. Schroder 90 Plus Equity Fund in third rankings with results 0,018875098 for Sharpe methods, 0,000168103 for Treynor methods and (0,000236178) for Jensen methods. Pratama Equity is mutual funds shares in the worst performing with results 0,001524815 for Sharpe methods, 0,000015777 for Treynor methods and (0,000435257) for Jensen methods. From these results OSK Nusadana Alpha Sector Rotation and Danareksa Mawar Fokus 10 performance is above the IHSG, while Schroder 90 Plus Equity Fund and Pratama Equity performance is under the IHSG.

Keywords: *Risk and Return*, Mutual Funds Performance, Sharpe Methods, Treynor Methods, Jensen Methods.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
2.1 Identifikasi Masalah.....	4
3.1 Tujuan Penelitian.....	4
4.1 Kegunaan Penelitian.....	4
5.1 Keterbatasan Penelitian.....	5

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 Investasi.....	8
2.1.2 Portofolio.....	10
2.1.2.1 Definisi Portofolio.....	10
2.1.2.2 Evaluasi Kinerja Portofolio.....	10
2.1.2.3 Ukuran Kinerja Portofolio.....	12
2.1.3 Reksadana.....	14
2.1.3.1 Definisi Reksadana.....	14
2.1.3.2 Jenis-Jenis Reksadana.....	15
2.1.3.3 Keuntungan Reksadana.....	17
2.1.3.4 Risiko Reksadana.....	18
2.1.3.5 Penilaian Kinerja Reksadana.....	19
2.1.3.5.1 Kinerja Pasar.....	19
2.1.3.5.2 Return Aset Bebas Risiko.....	20
2.2 Rerangka Teoritis.....	21
2.3 Rerangka Pemikiran.....	23

2.4 Penelitian Terdahulu.....	25
-------------------------------	----

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	32
3.2 Metode Penelitian.....	32
3.2.1 Jenis Penelitian.....	32
3.2.2 Populasi dan Sampel.....	32
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data dan Jenis Data.....	34
3.2.4 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.2.5 Metode Analisis Data.....	35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	38
4.2 Pembahasan.....	43
4.2.1 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Metode Sharpe.....	43
4.2.2 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Metode Treynor.....	45
4.2.3 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Metode Jensen.....	47

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	49
-------------------	----

5.2 Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN.....	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	110

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Proses Investasi.....8
Gambar 2	Rerangka Teoritis.....21
Gambar 3	Rerangka Pemikiran.....23

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Penelitian Terdahulu.....25
Tabel II	Definisi Operasional Variabel.....34
Tabel III	Nilai <i>Return</i> , Standar Deviasi, Beta, dan Return Bebas Risiko.....38
Tabel IV	<i>Return</i> dan Standar Deviasi.....39
Tabel V	<i>Return</i> dan Beta.....40
Tabel VI	Perhitungan Kinerja Reksadana diukur dengan Indeks Sharpe, Treynor dan Jensen.....41
Tabel VII	Perhitungan Premi Risiko.....42
Tabel VIII	Kinerja Reksadana berdasarkan Indeks Sharpe.....43
Tabel IX	Premi Risiko dan Standar Deviasi.....44
Tabel X	Kinerja Reksadana berdasarkan Indeks Treynor.....45
Tabel XI	Beta dan Premi Risiko.....46
Tabel XII	Kinerja Reksadana berdasarkan Indeks Jensen.....47
Tabel XIII	Sharpe, Treynor dan Jensen.....48

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Nilai Aktiva Bersih Reksadana Pratama Equity, Danareksa Mawar Fokus 10, Schroder 90 Plus Equity Fund dan OSK Nusadana Alpha Sector Rotation.....	53
Lampiran B Nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	59
Lampiran C Suku Bunga Bank Indonesia.....	69
Lampiran D Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi, dan Beta pada Pratama Equity.....	70
Lampiran E Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi, dan Beta pada Danareksa Mawar Fokus 10.....	80
Lampiran F Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi, dan Beta pada Schroder 90 Plus Equity Fund.....	90
Lampiran G Perhitungan <i>Return</i> , Standar Deviasi, dan Beta pada OSK Nusadana Alpha Sector Rotation.....	100