

ABSTRACT

This research determined the results of the performance of mutual fund products offered by PT. NISP Asset Management with Risk Adjusted Return and Raw Return calculation model. To perform an assessment of the mutual funds, this research analyzed 5 of 12 mutual fund products offered by PT. NISP Asset Management during the years 2008 and 2012. The data analysis methods used were Sharpe Ratio, Treynor Ratio, Jensen Ratio, M-square measure, Sortino, Raw return and Information Ratio. The results of the research showed that mutual funds offered by PT NISP Asset Management should be selected by the investor. The results also showed that the performance of all mutual funds offered by PT. NISP Asset Management that were analyzed performed well, which was Dana Tetap II. This mutual fund product is recommended for investors who are looking to invest in PT. NISP Asset Management.

Keywords: systematis risk and total risk

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hasil penilaian kinerja produk reksadana yang ditawarkan oleh PT. NISP Asset Management dengan model perhitungan *Risk Adjusted Return* dan *Raw Return*. Untuk melakukan penilaian terhadap reksadana, penelitian ini menganalisis 5 dari 12 produk reksadana yang ditawarkan PT. NISP Asset Management, pada tahun 2008 - 2012. Metode analisis data yang digunakan antara lain; *Sharpe Ratio*, *Treynor Ratio*, *Jensen Ratio*, *M-square measure*, *Sortino*, *Raw return* dan *Information Ratio*. Peneliti menganalisis dan juga merekomendasikan produk reksadana PT. NISP Asset Management yang sebaiknya dipilih oleh investor. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja reksadana PT. NISP Asset Management dinyatakan baik, yaitu Dana Tetap II. Produk reksadana ini juga yang menjadi rekomendasi bagi investor yang tertarik berinvestasi reksadana di PT. NISP Asset Management.

Kata – kata kunci : risiko sistematis dan risiko total

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1 Kajian Pustaka	11
2.2 Rerangka Pemikiran.....	24
2.3 Ringkasan Riset Empiris.....	27
2.4 Rerangka Teoritis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Organisasi Penelitian	36

3.2 Jenis Penelitian.....	41
3.3 Populasi, Sampel, Teknik Pengambilan Sampel, dan Ukuran Sampel..	41
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	43
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.6 Metode Analisis Data	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Hasil Penelitian	52
4.2 Uraian Hasil Penelitian	66
4.2.1 Perhitungan dengan Metode <i>Sharpe Ratio</i>	66
4.2.2 Perhitungan dengan Metode <i>Treynor Ratio</i>	74
4.2.3 Perhitungan dengan Metode <i>Jensen Alpha</i>	83
4.2.4 Perhitungan dengan Metode <i>M-Square</i>	90
4.2.5 Perhitungan dengan Metode <i>Sortino Ratio</i>	97
4.2.6 Perhitungan dengan Metode <i>Raw Return</i>	103
4.2.7 Perhitungan dengan Metode <i>Information Ratio</i>	106
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	113
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	119
5.1 Simpulan	119
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	120
5.3 Saran	120
DAFTAR PUSTAKA	122
RIWAYAT HIDUP PENULIS	126

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Tabel Ringkasan Riset Empiris..... 27
Tabel II	Produk Reksadaana PT. NISP Asset Management.....37
Tabel III	Sampel Penelitian Produk Reksadana PT. NISP Asset Management43
Tabel IV	Hasil perhitungan <i>Sharpe Ratio</i> 52
Tabel V	Hasil perhitungan <i>Treynor Ratio</i> 54
Tabel VI	Hasil perhitungan <i>Jensen Alpha</i> 56
Tabel VII	Hasil perhitungan <i>M-Square</i> 58
Tabel VIII	Hasil perhitungan <i>Sortino</i> 60
Tabel IX	Hasil perhitungan <i>Raw Return</i> 62
Tabel X	Hasil perhitungan <i>Information Ratio</i> 64
Tabel XI	Peringkat Hasil Perhitungan <i>Sharpe Ratio</i> 74
Tabel XII	Peringkat Hasil Perhitungan <i>Treynor Ratio</i> 82
Tabel XIII	Peringkat Hasil Perhitungan <i>Jensen Alpha</i> 90
Tabel XIV	Peringkat Hasil Perhitungan <i>M-Square</i> 97
Tabel XV	Peringkat Hasil Perhitungan <i>Sortino</i> 103
Tabel XVI	Peringkat Hasil Perhitungan <i>Raw Return</i>106
Tabel XVII	Peringkat Hasil Perhitungan <i>Information Ratio</i>113
Tabel XVIII	Rekap Hasil Peringkat Produk Reksadana PT. NISP Asset Management.....113