

ABSTRACT

Mutual Fund is a good investment alternative for investors beginners because in addition to the necessary funds to invest should not be a large amount, investment funds are managed by professional managers and have obtained special permission from the capital market regulator. Investors do not have to monitor our existing investments as investment manager in charge of analyzing investments and manage them so as to save time investors because investment managers have the expertise to manage investments, conduct research, analyze price effects, as well as access to information on the capital markets.

The purpose of this research is to find out the performance of mutual fund to the benchmark by using Sharpe, Treynor and Jensen model. This research applies secondary data which has been provided by Bareksa, Yahoo Finance and Bank Indonesia. The sample collection has been carried out by using purposive sampling technique. Based on the determined criteria, the samples are 53 stocks of mutual funds.

Based on the analysis and discussion of the calculation, none of the Mutual Fund shares that consistently has a positive value and outperform compared to IHSG for 5 years in a row - succession (2012-2016). However, there are two Mutual Funds are performing better than others, namely Axa Citradinamis and Mandiri Saham Atraktif. Mutual funds were able to outperform the stock index in the year 2012-2016.

Keywords: *Stock Of Mutual Fund, Sharpe, Treynor and Jensen Model.*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Reksa Dana merupakan alternatif investasi yang baik untuk para pemodal pemula karena selain dana yang diperlukan untuk berinvestasi tidak harus dalam jumlah yang besar, dana investasi juga dikelola oleh para pengelola yang profesional dan telah mendapatkan izin khusus dari regulator pasar modal. Investor tidak harus setiap saat memantau investasi karena ada manajer investasi yang bertugas menganalisis investasi dan mengelolanya sehingga dapat menghemat waktu investor karena manajer investasi memiliki keahlian khusus untuk mengelola investasi, melakukan riset, menganalisis harga efek, serta mengakses informasi di pasar modal.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui kinerja reksa dana terhadap tolok ukurnya dengan menggunakan model Sharpe, Treynor dan Jensen. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang disediakan oleh Bareksa, Yahoo Finance dan Bank Indonesia. Pemilihan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan teknik purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan, jumlah sampel yang diteliti adalah sebanyak 53 Reksa Dana Saham.

Berdasarkan analisis dan pembahasan perhitungan, tidak ada satu pun Reksa Dana saham yang konsisten memiliki nilai positif dan outperform dibandingkan IHSG selama 5 tahun berturut – turut (2012 – 2016). Namun terdapat dua Reksa Dana yang berkinerja lebih baik dibandingkan Reksa Dana lainnya yaitu Axa Citradinamis dan Mandiri Saham Atraktif. Reksa Dana tersebut mampu berkinerja lebih baik dari IHSG pada tahun 2012 – 2016.

Kata Kunci: Reksa Dana Saham, Model Sharpe, Treynor dan Jensen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA