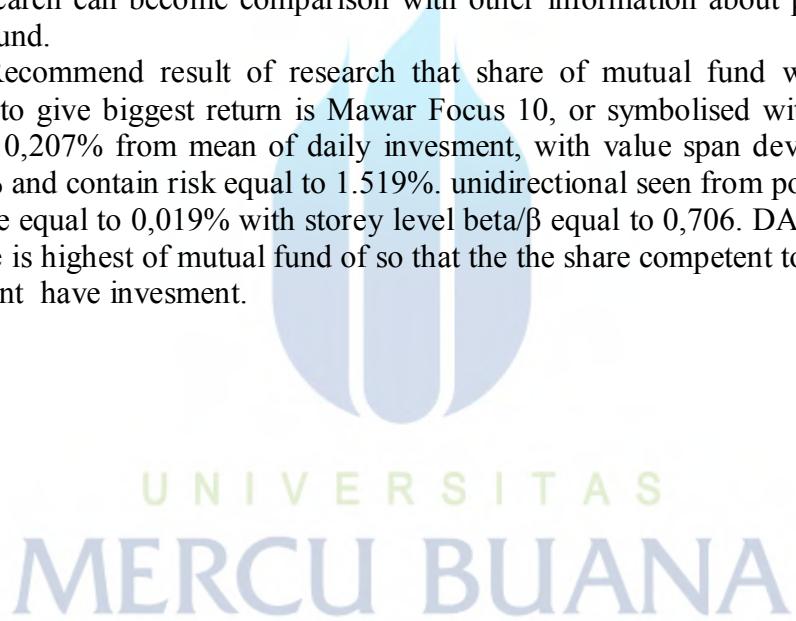


## ABSTRACT

Mutual Fund having risk and return that attached in every capital that has been invested, so determination and selection of Mutual Fund instrument becoming so important because it was influencing investment value that will obtained at the future even detriment that should be borned by owners of capital. This research will explain how much risk and return that will have for each product of Mutual Fund stock on Indonesia for periods 2005 to 2010.

Data required is daily Net Asset Value of Mutual Fund Stock and Bank Indonesia rate. Analyse conducted with four model of measurement performance, that model are Treynor model, Sharpe model, Jensen model and model Treynor & Black model, then rangking from assessment of highest performance to lowest assessment. This research can become comparison with other information about performance of mutual fund.

Recommend result of research that share of mutual fund which have the potency to give biggest return is Mawar Focus 10, or symbolised with DANMW10 equal to 0,207% from mean of daily invesment, with value span deviation equal to 0,0231% and contain risk equal to 1.519%. unidirectional seen from positive valuable covariace equal to 0,019% with storey level beta/ $\beta$  equal to 0,706. DANMW10 alpha ( $\alpha$ ) value is highest of mutual fund of so that the the share competent to be selected as instrument have invesment.



## ABSTRAK

Reksa Dana terdapat unsur risiko dan tingkat pengembalian yang sangat melekat pada setiap modal yang diinvestasikan, sehingga penentuan dan pemilihan instrumen Reksa Dana menjadi sangatlah penting karena mempengaruhi nilai investasi yang akan diperoleh dikemudian hari bahkan kerugian yang akan ditanggung oleh pemilik modal. Penelitian ini menjelaskan seberapa besar *return* dan risiko yang akan diperoleh oleh setiap produk Reksa Dana Saham yang ada di Indonesia selama periode tahun 2005 hingga tahun 2010.

Data yang dibutuhkan adalah Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Saham harian dan tingkat suku bunga Bank Indonesia. Analisis dilakukan dengan empat model pengukuran kinerja yaitu model Treynor, model Sharpe, model Jensen dan model Treynor & Black, kemudian akan di rangking dari penilaian kinerja tertinggi ke penilaian terendah. Penelitian ini dapat menjadi perbandingan terhadap data hasil perhitungan dari media informasi lainnya terhadap kinerja Reksa Dana.

Hasil penelitian merekomendasikan bahwa Reksa Dana saham yang berpotensi memberikan *return* rata-rata paling besar adalah Mawar Fokus 10, atau dilambangkan dengan kode saham DANMW10 sebesar 0,207% dari rata-rata investasi harian, dengan nilai rentang penyimpangan sebesar 0,0231% dan mengandung risiko sebesar 1.519%. Hubungan yang searah terlihat dari *covariace* yang bernilai positif sebesar 0,019% dengan tingkat keeratannya (*beta/β*) sebesar 0,706. DANMW10 memiliki nilai alpha ( $\alpha$ ) yang paling tinggi diantara Reksa Dana Saham lainnya sehingga saham tersebut layak untuk dipilih sebagai instrumen berinvestasi.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA