

INTISARI

Reksa dana telah menjadi isu yang menarik dalam dunia pasar modal. Peneliti meneliti tentang perbandingan kinerja reksa dana saham dengan kinerja pasar. Tujuan dalam riset ini adalah untuk menilai kinerja masing-masing reksa dana saham dibanding dengan kinerja pasar dan menentukan kinerja reksa dana saham yang memiliki kinerja terbaik.

Sampel reksa dana yang digunakan adalah 17 reksa dana saham. Pengumpulan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Alat ukur yang digunakan adalah alat ukur yang disesuaikan risisko atau metode *Risk Adjusted Performance* dan Total Return (*time weight rate of return*)

Dari hasil analisis, diketahui dari masing-masing alat ukur menunjukkan perbedaan dalam penentuan kinerja reksa dana saham. Metode Sharpe menunjukkan bahwa reksa dana saham yang memiliki kinerja *outperform* dari pasar terdiri 11 reksa dana saham. Metode Treynor menunjukkan 15 reksa dana saham yang memiliki kinerja *outperform* dari pasar, sedangkan metode Jensen menunjukkan 15 reksa dana saham yang memiliki nilai positif. Untuk metode Jensen, nilai positif mengindikasikan *return* reksa dana saham lebih besar dari pasar. Dari seluruh reksa dana saham yang dianalisis selama periode penelitian Rencana Cerdas yang memiliki total *return* terbesar.

ABSTRACT

Fund has been an interesting issue in capital market. This research studied about comparison between equity funds and market performance. Objective of this research to estimate performance (outperform or underperform) for each equity funds which the best rank.

Sample of fund used were 17 equity funds. Collection data of sample used purposive sampling method. Sharpe method indicated that performance of equity funds which had criterion in outperform were 11 equity funds. Treynor method indicated that there were 15 equity funds which had criterion in outperform, while Jensen method indicated there were 15 equity funds which had positive value. For Jensen method, positive value indicated that equity funds return was higher than in market. From all equity funds analysed over periode of research, Rencana Cerdas had largest total return.
