

## RINGKASAN

Cana Paranita, 2015, **Analisis Kinerja Investasi dalam Reksadana Saham (*Equity Funds*) dengan Metode *Sharpe* dan *Treynor* (Studi pada Reksadana Saham yang Terdaftar di Bapepam Tahun 2010-2014)** Dr. Moch. Dzulkirom AR., Raden Rustam Hidayat, Drs, M.Si.

Kegiatan investasi pada hakekatnya memiliki tujuan untuk memperoleh keuntungan di masa depan. Salah satu produk investasi yang terus diminati masyarakat sepanjang tahun 2009 hingga tahun 2015 adalah reksadana. Reksadana terdiri dari berbagai jenis dan salah satu reksadana yang memiliki profil risiko dan *return* tertinggi adalah reksadana saham. Maka dari itu, seorang calon investor harus mengetahui dengan baik profil *return* dan risiko pada portofolio yang akan dipilih. Cara untuk mengetahui evaluasi kinerja suatu portofolio yang mengukur *return* dan risiko adalah dengan metode *Risk Adjusted*. Ada 2 metode yang merupakan bagian dari *Risk Adjusted* yaitu metode *Sharpe* dan *Treynor*. Kinerja reksadana saham yang memiliki nilai terbaik pada kedua metode ini adalah reksadana saham yang layak untuk dipilih. Reksadana yang baik tidak hanya memiliki nilai tinggi pada kedua metode namun juga mampu *outperform* dari *benchmark* (IHSG) berdasarkan metode *Sharpe* dan *Treynor*.

Tujuan dari penelitian ini adalah pertama, memberikan kesimpulan performa kinerja reksadana saham berdasarkan metode *Sharpe*, dan metode *Treynor*. Kedua, untuk memberikan informasi kinerja reksadana saham yang dibandingkan dengan kinerja IHSG.

Berdasarkan tujuannya, penelitian ini termasuk ke dalam jenis penelitian terapan dengan sifat penelitian deskriptif karena penelitian ini memberikan gambaran kinerja reksadana saham dengan investasi bebas risiko dan *return* pasar (IHSG) untuk memperoleh hasil kinerja reksadana saham dapat *outperform* atau justru *underperform*.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa kinerja reksadana saham terbaik menurut metode *Sharpe* dan metode *Treynor* selama periode pengamatan (2010-2014) terdapat pada tahun 2010 dan 2014 (97,56%). Hanya pada tahun 2014 kinerja reksadana saham secara keseluruhan melebihi kinerja IHSG (*benchmark*) yaitu hingga 43,90%. Selama periode pengamatan (2010-2014) tidak ada reksadana saham yang konsisten berkinerja *outperform* namun hanya ada dua reksadana yang memiliki kinerja terbaik diantara reksadana lainnya karena mampu *outperform* dari *BI Rate* dan IHSG selama 4 tahun. Reksadana tersebut adalah Panin Dana Prima dan Panin Dana Maksima, oleh karena itu kedua reksadana tersebut adalah reksadana yang layak dijadikan pilihan berinvestasi di tahun 2015.

## SUMMARY

Cana Paranita, 2015, ***Analysis of Investments in Equity Funds with Sharpe and Treynor Method (Study on Equity Fund Shares are Registered in Bapepam 2010-2014)*** Dr. Moch. Dzulkirom AR., Raden Rustam Hidayat, Drs, M.Si.

Investment activities essentially aim to make a profit in the future. One of the products that continue to demand public investment during the year 2009 to 2015 are equity funds. Equity funds consist of various types and one equity fund has a risk profile and the highest return is equity fund shares. Therefore, a prospective investor should know both return and risk profile in the portfolio will be selected. The way to determine evaluation that measures the performance of a portfolio return and risk is the Risk Adjusted method. There are two methods that are part of the method Risk Adjusted ; Sharpe and Treynor. The performance of equity fund shares that have the best value on both of these methods are equity fund shares eligible to be selected. Equity funds are good not only have a high value on both methods but also able to outperform from the benchmark (JCI) based on its calculates.

The aim of this study is the first, giving the performance of the performance of equity fund shares conclusion based methods Sharpe and Treynor method. Second, to provide information about the performance of equity fund shares compared with the performance of JCI.

Based on the goal, this study belong to the type of applied research with a descriptive study nature because this study describe the performance of equity fund shares with a risk-free investment and market return (JCI) to obtain the results of the performance of equity fund shares may outperform or underperform it.

Results of this study concluded that the best performance of equity fund shares by methods Sharpe and Treynor method during the observation period (2010-2014) there were in 2010 and 2014 (97.56%). Only in 2014 the overall performance of equity fund shares exceeds the performance of JCI (benchmark) that is up to 43,90%. During the observation period (2010-2014) there was no consistent performing equity funds outperform equity funds but there is only two that has the best performance among equity funds were able to outperform the other because of the BI Rate and JCI for 4 years. Best equity fund are Panin Dana Prima and Panin Dana Maksima, therefore Panin Dana Prima and Panin Dana Maksima are equity funds that is worthy of choice to invest in 2015