



ABSTRAK DAN KATA KUNCI

Investasi pada era sekarang ini telah berkembang dengan pesat dan melahirkan berbagai alternatif investasi seperti reksa dana. Reksa dana dinilai cukup menarik dan banyak diminati oleh para investor di Indonesia, khususnya pada reksa dana saham yang saat ini memegang komposisi terbesar dibanding reksa dana jenis lainnya. Indonesia memiliki banyak sekali produk reksa dana saham yang ditawarkan di pasar modal, maka investor harus mengevaluasi kinerja reksa dana saham dan konsistensi kinerja yang dihasilkan sebagai bahan pertimbangan memilih produk reksa dana saham yang tepat.

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi kinerja reksa dana saham di Indonesia dengan menggunakan metode *Sharpe Ratio*, *Treynor Index*, dan *Jensen's Alpha* serta menguji konsistensi kinerja dari waktu ke waktu dengan metode *Sign Test* selama periode tahun 2013 sampai dengan tahun 2017. Sampel penelitian ini berjumlah 41 reksa dana saham yang telah memenuhi kriteria *purposive sampling* yang ditetapkan. Selain itu, penelitian ini menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai *benchmark*, dan Tingkat Bunga Penjamin Untuk Simpanan di Bank Umum sebagai tingkat *return* bebas risiko.

Hasil penelitian ini menunjukkan reksa dana saham di Indonesia, khususnya pada reksa dana saham yang berkinerja *outperform* memiliki konsistensi kinerja selama tahun 2013 hingga tahun 2016, sebaliknya pada tahun 2017 tidak terdapat konsistensi kinerja akibat tingginya kinerja pasar melampaui kinerja-kinerja reksa dana saham yang ada. Reksa dana saham yang memiliki konsistensi kinerja *outperform* tersebut diantaranya adalah HPAM Ultima Ekuitas 1, RHB Alpha Sector Rotation, Pratama Saham, Lautandhana Equity Progresif, Schroder Dana Prestasi Plus, dan Schroder Indo Equity.

Kata Kunci: *Reksa Dana Saham, Evaluasi Kinerja, Konsistensi*



ABSTRACT AND KEYWORDS

Nowadays, investment has grown rapidly and provides various investment alternatives such as mutual funds. Mutual funds are quite attractive and are in great demand by investors in Indonesia, especially in equity funds which currently have the largest part compared to other types of mutual funds. Indonesia has a lot of equity fund products offered in the capital market, so investors must evaluate the performance and consistency of equity funds as a consideration for choosing the right equity fund products.

This research aims to evaluate the performance of equity funds in Indonesia using Sharpe Ratio, Treynor Index, and Jensen's Alpha methods as well as testing the consistency of the performance form time to time with the Sign Test method during the period 2013 to 2017. The sample of this study amounted to 41 equity funds that had met the criteria of purposive sampling. Furthermore, this research uses the Composite Stock Price Index (IHSG) as a benchmark, and the Guaranteed Interest Rate for Deposits in Commercial Banks as a risk-free rate of return.

The results of the research indicate that equity funds in Indonesia, especially in outperform equity funds have consistency during 2013 to 2016, on the contrary there is no consistency due to high market performance beyond the performance of existing equity funds in 2017. Equity funds that have outperform consistency include HPAM Ultima Ekuitas 1, RHB Alpha Sector Rotation, Pratama Saham, Lautandhana Equity Progresif, Schroder Dana Prestasi Plus, and Schroder Indo Equity.

Keywords: Equity Fund, Evaluation of Performance, Consistency