

ABSTRAK

EVALUASI KINERJA REKSADANA SAHAM DENGAN PENGUKURAN SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN'S ALPHA (DPLK BRI)

Utari Jayanti

17/417538/PEK/23101

Dana Pensiun Lembaga Keuangan Bank BRI (DPLK BRI) memiliki beberapa pilihan investasi yang ditawarkan kepada peserta DPLK, salah satunya yaitu “DPLK BRI Saham”. Berdasarkan data *return* pada tahun 2017 hingga 2018, “DPLK BRI Saham” menghasilkan *return* paling rendah dibanding pilihan investasi lainnya dengan komposisi aset kelolaan 1,07% total aset DPLK BRI pada tahun 2018. Hal ini menjadi tantangan bagi DPLK BRI karena investasi dalam bentuk saham diperkirakan akan semakin menarik ke depannya. Sehubungan dengan hal tersebut perlu dilakukan kajian mengenai kinerja portofolio investasi dalam “DPLK BRI Saham” sehingga dapat membantu DPLK BRI dalam pengambilan keputusan investasi reksadana saham sehingga meningkatkan ketertarikan peserta DPLK untuk memilih DPLK Saham BRI. Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengevaluasi kinerja reksadana saham pada “DPLK BRI Saham” sejak tahun 2017 hingga tahun 2018 berdasarkan metoda Treynor, Sharpe, dan Jensen's Alpha. Analisis dilakukan dengan membandingkan peringkat yang dihasilkan dari ketiga pengukuran serta kemampuan reksadana dalam mengalahkan pasar, sehingga dapat menghasilkan kriteria kinerja reksadana yang efisien dan *outperform*, efisien dan *underperform*, serta tidak efisien dan *underperform*.

Kata kunci: Reksadana saham. Pengukuran Sharpe, Pengukuran Treynor, Pengukuran Jensen's Alpha.

ABSTRACT

**EVALUASI KINERJA REKSADANA SAHAM DENGAN
PENGUKURAN SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN'S ALPHA
(DPLK BRI)**

Utari Jayanti

17/417538/PEK/23101

Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK BRI) has several investment options offered to its participants, one of which is “DPLK BRI Saham”. Based on data of financial return from 2017 to 2018, “DPLK BRI Saham” produces the lowest amount of return compared to other investment options with the composition of assets under management of 1.07% of total assets of BRI DPLK in 2018. It becomes a challenge for BRI DPLK because investment in the form of shares is expected to increasingly attractive going forward. It is necessary to conduct a study related to the performance of investment portfolios in the “DPLK BRI Saham” so that it can assist BRI DPLK in making decisions concerning investment in equity fund and eventually increasing the interest of DPLK participants in selecting the “DPLK BRI Saham”. This study aims to evaluate the performance of equity funds in “DPLK BRI Saham” from 2017 to 2018 based on the Treynor, Sharpe, and Jensen's Alpha methods. The analysis is performed by comparing the ranking resulting from the three measurements as well as the ability of equity funds in defeating the market, so as to produce performance criteria that are efficient and outperform, efficient and underperform, as well as inefficient and underperform.

Keywords: Mutual fund shares. Sharpe Measurement, Treynor Measurement, Jensen's Alpha Measurement.