

INTISARI

Perkembangan perekonomian saat ini dapat dilihat dengan semakin banyaknya produk investasi yang ada termasuk reksa dana. Industri reksa dana di Indonesia terus meningkat setiap tahunnya. Dari beberapa jenis reksa dana, Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham memiliki peningkatan dengan angka cukup tinggi dari tahun ke tahun bila dibandingkan reksa dana jenis lain.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kinerja reksa dana saham memiliki kinerja yang lebih baik daripada pasar sebagai pembandingnya (IHSG) dengan menggunakan metode pengukuran kinerja dengan metode *Sharpe ratio*, *Treynor index* dan *Jensen's Alpha*. Serta untuk mengetahui konsistensi kinerja reksa dana saham menggunakan *Sharpe ratio*, *Treynor index* dan *Jensen's Alpha* selama periode Januari 2009 sampai dengan Desember 2015. Sampel dalam penelitian ini adalah 38 reksa dana saham yang terdaftar di BAPEPAM-LK dan masih beroperasi di Indonesia periode Januari 2009 sampai Desember 2015.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa reksa dana Portfolio MNC Dana Ekuitas merupakan reksa dana saham yang paling baik, hal ini dapat dilihat selama periode pengamatan reksa dana tersebut kinerjanya unggul diatas pasar. Hasil pengujian konsistensi urutan kinerja reksa dana saham dengan menggunakan *coefficient concordance Kendall's W* adalah terdapat konsistensi atau keselarasan dalam penilaian kinerja reksa dana saham menggunakan metode *Sharpe Ratio*, *Treynor Index* dan *Jensen's Alpha* selama periode pengamatan.

Kata kunci: Reksa Dana Saham, Evaluasi Kinerja, Konsistensi

ABSTRACT

The development of today's economy can be seen by the increasing number of available investment products including mutual fund. The mutual fund industry in Indonesia continues to increase every year. Among the types of mutual funds, the Net Asset Value (NAV) of equity mutual fund have increased every year compared to other types of mutual funds.

This study aims to determine whether the performance of stock mutual funds have performed better than the market itself as a comparison (JCI) using the method of performance measurement, namely the Sharpe ratio, Treynor index and Jensen's Alpha methods. In addition, it also aims to investigate the consistency of the performance of equity mutual fund using the Sharpe ratio, Treynor index and Jensen's Alpha methods during the period of January 2009 to December 2015. The sample in this study is 38 equity funds registered in Bapepam-LK and still operating in Indonesia during the period of January 2009 to December 2015.

The result of this study indicates that the mutual fund portfolio of MNC Equity Fund is the best equity fund, since during the given observation period its performance is superior on the market. The testing result of consistency on the order of performance of equity mutual fund using the concordance coefficient Kendall's W shows that there is consistency or harmony in the assessment of the performance of equity mutual fund using the Sharpe Ratio, Treynor Index and Jensen's Alpha methods during the observation period.

Keywords: Equity Fund, Evaluation of Performance, Consistency