

ABSTRAK

Reksa dana merupakan instrumen yang sangat menarik perhatian para investor. Para investor dapat menikmati berbagai kelebihan dari reksa dana, dimana *return* yang diberikan lebih tinggi daripada deposito berjangka maupun tabungan tahapan. Reksa dana dikelola manajer investasi yang profesional dan memiliki pengetahuan tentang efek, maka investor tidak perlu membuang waktu untuk mengelola investasinya, karena portofolio investasi sudah diawasi oleh tenaga profesional. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perbandingan kinerja reksa dana saham yang terdaftar di BAPEPAM periode 2012-2013. Jenis penelitian yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini adalah penelitian eksplanatori dan metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian komparatif dan verifikatif. Sedangkan metode analisis data yang digunakan adalah metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*. Uji hipotesis dalam penelitian ini adalah uji beda dengan menggunakan *analysis of variance (ANOVA)*. Hasil penelitian diperoleh bahwa terdapat perbedaan antara kinerja reksa dana saham menurut Indeks *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*. Hasil *homogeneous subsets* rata-rata Indeks *Jensen* adalah yang paling tinggi. Sehingga dapat disimpulkan bahwa metode pengukuran kinerja reksa dana saham yang paling optimal adalah menggunakan Indeks *Jensen*. Adapun hasil pengukuran menggunakan Indeks *Jensen* yang menunjukkan bahwa REKSA DANA MILLENIUM EQUITY merupakan reksa dana saham yang memiliki nilai tertinggi.

Kata Kunci: Reksa Dana Saham, Indeks *Sharpe*, Indeks *Treynor*, Indeks *Jensen*

ABSTRACT

Mutual funds are a powerful instrument attracted the attention of investors. Investors can enjoy many advantages of mutual funds, which are given higher returns than time deposits and savings stages. Mutual funds are managed by professional investment managers and have knowledge of the risk, the investor does not have to waste time to manage their investments, because investment portofolio has been supervised by professional staff. The purpose of this study was to analyze the comparative performance of mutual fund shares in the Securities and Exchange Commission listed in 2012-2013. This type of research used in the preparation of this paper is explanatory research and research methods used in this study was a comparative research methods and verification. While the data analysis method used is the method of Sharpe, Treynor and Jensen. The hypothesis test in this study is different test by using analysis of variance (ANOVA). Results showed that there is a difference between the performance of mutual fund shared by Sharpe Index, Treynor and Jensen. The results of the average homogeneous subsets Jensen Index is the highest. It can be concluded that the method of measuring the performance of mutual fund shares is the most optimal use Jensen Index. The measurement results using Jensen Index showing that an EQUITY FUND MILLENIUM EQUITY funds which have the highest value.

Keywords: Equity Fund, *Sharpe* Index, *Treynor* Index, *Jensen* Index