

ABSTRAK

PENGUKURAN KINERJA PORTOFOLIO REKSA DANA SAHAM TAHUN 2005

Karlo Sujarkoro
NIM: 002114144
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2007

Tujuan penelitian ini adalah mengukur kinerja setiap Reksa Dana Saham tahun 2005 dan untuk mengetahui Reksa Dana Saham manakah yang memiliki kinerja terbaik pada tahun 2005. Selain itu, penelitian ini bertujuan pula untuk mengetahui apakah tingkat keuntungan (*return*) pada portofolio jenis Reksa Dana Saham lebih besar daripada tingkat keuntungan (*return*) pasar pada portofolio jenis saham.

Penelitian ini dilakukan terhadap 18 Reksa Dana Saham yang terdaftar di BAPEPAM selama tahun 2005. Pengukuran kinerja Reksa Dana Saham menggunakan variabel *abnormal return* atau *alpha Jensen*, sedangkan untuk mengetahui apakah tingkat keuntungan (*return*) pada portofolio jenis Reksa Dana Saham lebih besar daripada tingkat keuntungan (*return*) pasar pada portofolio jenis saham adalah dengan melalui pengujian hipotesis beda dua rata-rata.

Kesimpulan dalam penelitian ini adalah pertama, kinerja Reksa Dana Saham selama tahun 2005 cukup baik. Kedua, Reksa Dana Saham yang memiliki kinerja terbaik adalah Citi Reksadana Ekuitas. Ketiga, tingkat keuntungan (*return*) pada portofolio jenis Reksa Dana Saham (R_p) tidak lebih besar (\leq) daripada tingkat keuntungan (*return*) pasar (R_m) pada portofolio jenis saham.

ABSTRACT

THE PERFORMANCE MEASUREMENT OF MUTUAL FUND PORTFOLIO IN THE YEAR 2005

KARLO SUJARKORO
NIM : 002114144
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2007

The aims of this study were to measure the performance of every Mutual Funds in the year 2005 and to determine which Mutual Funds that had the best performance in the year 2005. Besides, this research aimed to determine whether the return of portfolio in the type of Mutual Funds was higher than the market return in the portfolio in the type of stock.

This research was conducted on 18 Mutual Funds which were listed in BAPEPAM during the year 2005. The performance measurement of Mutual Funds used variable of abnormal return or alpha Jensen, while to determine whether the return of portfolio in the type of Mutual Funds was higher than the market return in the portfolio in the type of stock, it was used hypothesis test of difference between means.

The conclusion of this research was first, the performance of Mutual Funds during the year 2005 was good enough. Secondly, the Mutual Fund having the best performance was Citi Reksadana Ekuitas. Thirdly, the return of portfolio in type of Mutual Funds (R_p) was not higher (\leq) than the market return (R_m) in the portfolio in the type of stock.