

Pada era modern seperti saat ini, reksa dana sudah banyak digunakan sebagai sarana bagi orang-orang yang ingin berinvestasi karena risiko yang relatif rendah. Reksa dana saham merupakan jenis Reksa dana dengan potensi keuntungan paling tinggi dan mempunyai risiko yang lebih tinggi dibanding Reksa dana jenis lain. Reksa dana saham menanamkan dana yang dikelolanya sekurang-kurangnya 80% berbentuk saham atau ekuitas yang mempunyai risiko tinggi. Meskipun memiliki risiko tinggi, investor lebih tertarik melihat potensi keuntungan yang mampu dihasilkan oleh Reksa dana saham. Saat ini, reksa dana saham merupakan reksa dana yang sangat diminati oleh para investor. Sayangnya, masih banyak investor dan calon investor asal-asalan dalam memilih reksa dana saham karena banyak dari mereka tidak melakukan analisis kinerja reksa dana saham sebelum memulai berinvestasi. Minimnya informasi mengenai analisis kinerja reksa dana saham yang beredar secara umum dan banyak investor yang tidak mengetahui cara menganalisis kinerja reksa dana saham dengan benar memperparah keadaan itu. Melihat berbagai masalah yang ada, sangat penting dilakukan sebuah penelitian yang terbaru mengenai analisis kinerja Reksa dana saham guna membantu para investor dan calon investor dalam mengambil keputusan berinvestasi.

Penelitian ini bertujuan Mengetahui reksa dana saham manakah yang memiliki kinerja paling baik berdasar metode Sharpe, Jensen, Treynor dan Information Rasio dan Mengetahui konsistensi peringkat reksa dana untuk tahun 2012, 2013 dan 2014. Desain penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Populasi penelitian meliputi seluruh Reksa dana saham yang terdaftar dan aktif pada Bursa Efek Indonesia sampai tanggal 6 Februari 2014 yang berjumlah 199 Reksa dana saham. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling yaitu 30 reksa dana saham dengan dana kelolaan terbesar pada akhir Desember tahun 2012,2013 dan 2014. Variabel dalam penelitian ini adalah *return* harian reksa dana saham, return pasar, dan *Risk free rate*. Metode analisis data yang digunakan adalah metode Sharpe, Treynor, Jensen dan Information Ratio. Dan menunjukkan bahwa tidak ada kinerja reksa dana yang konsisten pada tiga tahun berturut-turut.

Kata kunci : Nilai Aktiva Bersih, metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, *Information Ratio* (IR)

## **ABSTRACT**

*In today's modern era , mutual funds have been widely used as a way for people who want to invest for a relatively low risk investment. Equity fund is a type of mutual fund with the highest profit potential and also have a higher risk than other types of mutual funds . Equity funds invest the funds that it manages at least 80 % in the form of shares or equity which has a high risk . Although it has a high risk , investors are more interested in seeing the potential benefits that can be produced by equity fund than the risk of it. Currently, the equity fund is a type of mutual fund that is in enthused by investors . Unfortunately, many investors and also the potential investors selecting equity funds reclessly, because many of them did not analyze the performance of equity fund product before they start investing . The problem in avaiability of informations about the performance analysis of the equity fund and compounded by many investors who don't know about how to analyze the performance of equity fund, properly take into more severe condition. Looking at the various problems that exist, it is very important to do an up to date research on the analysis of the performance of equity fund to help the investors and prospective investors in making an investment decision .*

*This research aims Knowing the equity fund which has the best performance based on the method of Sharpe , Jensen , Treynor and Information Ratio and also knowing the consistency ratings of equity funds in 2012 , 2013 and 2014. This research was a descriptive quantitative research. The population object of this research includes all Equity funds which registered and active on the Indonesia Stock Exchange until February 6, 2014 which totaled 199 Equity funds . The sampling technique of this research used purposive sampling technique that is selecting 30 equity funds with the largest managed funds at the end of December 2012.2013 and 2014. The variables in this study is the daily return of mutual fund shares , the market return and risk free rate . Data analysis method used is the method of Sharpe , Treynor , Jensen and Information Ratio.*

*Keywords : Net Asset Value , Methods Sharpe , Treynor , Jensen , Information Ratio ( IR )*