

ABSTRACT

PERFORMANCE ANALYSIS OF MUTUAL FUNDS AND MUTUAL FUNDS MIXED FIXED INCOME INVESTMENT MANAGER IN THE BEST YEARS 2012-2014

By Dedi Setia Ardi

This study aims to determine whether there are significant performance differences between fixed income funds and mixed funds the best investment managers in 2012-2014 when measured using the Sharpe and Treynor method. In addition this study also aims to determine the performance of the mutual fund investor to be taken into consideration in the decision. The population used in this study were all fixed income funds and mixed registered in BAPEPAM and OJK. The sample used in this study were 12 active investment managers best issuing fixed income funds and mixed during the years 2012-2014. Variables used in this study are the variables contained in Sharpe and Treynor method is Return on average portfolio i in period t or R_{it} , Risk Free, standard deviation as a measure of the level of data storage as well as beta as a risk measure of the performance of mutual funds. The analytical tool used two different test average (Independent Sample T-Test) between the performance of a mix of fixed income mutual funds and the mixture is measured using Treynor and Sharpe. The results overall performance of the fixed income funds and mixed in the years 2012-2014 shows the results varied when measured using the method Sharpe and Treynor. Performance is measured using Treynor method is better because its significance ≥ 0.05 results showed a significant difference compared with the method of Sharpe.

Keywords: *Mutual Funds and Fixed Income Mixed, Sharpe Methods, Treynor Method.*

ABSTRAK

ANALISIS KINERJA REKSADANA PENDAPATAN TETAP DAN REKSADANA CAMPURAN PADA MANAJER INVESTASI TERBAIK TAHUN 2012-2014

Oleh : Dedi Setia Ardi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan kinerja yang signifikan antara reksadana pendapatan tetap dan reksadana campuran pada manajer investasi terbaik tahun 2012-2014 jika di ukur menggunakan metode sharpe dan metode treynor. Selain itu penelitian ini bertujuan pula untuk mengetahui kinerja reksadana tersebut untuk dijadikan pertimbangan investor dalam pengambilan keputusan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh reksadana pendapatan tetap dan campuran yang terdaftar di BAPEPAM dan OJK. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 12 manajer investasi aktif terbaik yang mengeluarkan reksadana pendapatan tetap dan campuran selama tahun 2012-2014. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah variabel yang terdapat dalam metode sharpe dan treynor yaitu Return rata-rata portofolio i pada periode t atau R_{it} , Risk Free atau tingkat suku bunga bebas risiko, standar deviasi sebagai pengukur tingkat penyimpangan data serta beta sebagai pengukur risiko dari kinerja reksadana. Alat analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata (Independent Sample T-Test) antara kinerja reksadana campuran pendapatan tetap dan campuran yang di ukur dengan menggunakan metode treynor dan sharpe. Hasil penelitian secara keseluruhan kinerja reksadana pendapatan tetap dan campuran pada tahun 2012-2014 menunjukkan hasil yang variatif jika di ukur menggunakan metode sharpe dan treynor. Kinerja yang diukur menggunakan metode treynor lebih baik karena hasil signifikansinya $\geq 0,05$ menunjukkan perbedaan yang signifikan dibandingkan dengan metode sharpe.

Kata Kunci: Reksadana Pendapatan Tetap dan Campuran, Metode Sharpe, Metode Treynor.