ABSTRAKSI

Penelitian ini menganalisis perbandingan kinerja reksa dana saham dengan kinerja pasar (IHSG) dengan pendekatan Sharpe, Treynor, Jensen dan M2. Dalam penelitian ini permasalahan yang disampaikan adalah Apakah terdapat perbedaan kinerja reksa dana saham dibandingkan dengan kinerja pasar (IHSG) di Bursa Efek Indonesia dengan model pengukuran Sharpe, Treynor, Jensen dan M2.

Evaluasi kinerja reksa dana saham dapat dilakukan dengan membandingkan dengan kinerja pasar yang dapat dilihat melalui tolok ukur yang sesuai (IHSG). Sampel dalam penelitian ini adalah 9 reksa dana saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2000 sampai dengan 2009. Analisis yang digunakan adalah analisis uji beda dua rata-rata *(paired sample t-test)* menggunakan program statistic SPSS version 16.

Hasil dari penelitian ini adalah terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana saham dibandingkan kinerja pasar dengan metode Sharpe dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana saham dibandingkan kinerja pasar dengan metode Treynor, Jensen dan M2.

Temuan ini mempunyai implikasi kebijakan bahwa tidak semua reksa dana saham menghasilkan kinerja yang lebih baik dari kinerja pasar, dengan adanya perbedaan hasil dari keempat ukuran kinerja reksa dana dibandingkan kinerja pasar maka manajer investasi perlu mempertimbangkan kembali portofolio saham yang telah dibentuknya.

Kata kunci : kinerja reksa dana saham, kinerja pasar

SEMARANG
FEB UNDIP