

Evaluasi Kinerja Reksa Dana Dengan Metode Jensen : Suatu Studi Atas Sertifikat Dana Unit Saham 1, 2 dan 3 PT (Persero) Danareksa

Aldoko Cahyono, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20184701&lokasi=lokal>

Abstrak

Investasi saham memerlukan dana yang besar dan kemampuan yang memadai untuk suatu pengeioloan yang optimal. Salah satu caranya adalah dengan strategi pasif (Passive strategy), yang menyatakan bahwa kita tidak dapat mengalahkan portofolio pasar karena merupakan penggabungan seluruh saham yang beredar di pasar sehingga terdiversifikasi dengan baik (well-diversified) dan memiliki tingkat risiko yang minimum. Strategi ini dilaksanakan dengan membentuk portofolio yang menyerupai portofolio pasar atau dengan membeli saham suatu perusahaan Reksa Dana. Untuk meyakinkan bahwa dana telah diinvestasikan dengan baik diperlukan suatu evaluasi kinerja atas portofolio dari saham Reksa Dana tersebut dengan menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan sebagai standar pembandingan. Evaluasi dilakukan dengan menggunakan metode Jensen yang berusaha mencari signifikansi excess return. Metode ini didasarkan atas Capital Asset Pricing Model dengan mereformulasikan persamaan regresi Characteristic Line menggunakan variabel acak risk premium. Dari hasil penelitian yang dilakukan atas Sertifikat Dana Unit Saham 1, 2 dan 3 PT (Persero) Danareksa memiliki hubungan yang erat dengan pasar dan bergerak mengikuti pergerakan pasar. Selain itu, terbukti ketiganya belum mampu memberikan tingkat pengembalian yang lebih besar daripada tingkat pengembalian Indeks Harga Saham Gabungan. Hal tersebut diimbangi oleh fluktuasi yang lebih kecil. Dengan melihat jarak vertikal saham terhadap Security Market Line, dapat diketahui secara jelas peringkat ketiga saham Reksa Dana tersebut, yaitu Sertifikat Dana Unit Saham 2 terbaik, diikuti oleh Sertifikat Dana Unit 3 dan 1. Jadi, perusahaan Reksa Dana mampu memberikan kemudahan dan keamanan dalam investasi saham, terutama bagi investor kecil sehingga dapat meningkatkan penghimpunan dana masyarakat melalui pasar modal. Oleh karena itu, pemerintah perlu mendukung kelahiran perusahaan-perusahaan Reksa Dana di Indonesia.