

Evaluasi kinerja strategi pemilihan reksa dana menggunakan data 52 week high, 6 month prior return, dan empat faktor carhart periode 2010-2015 = Performance evaluation of mutual fund selection strategies using 52 week high, 6 month prior return, period 2010-2015 and carhart four factors / Yudhi Kurniawan

Yudhi Kurniawan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20485466&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan evaluasi atas kinerja reksa dana saham yang dipilih dengan menggunakan strategi data historikal Nilai Aktiva Bersih NAB per unit selama periode 2010 2015 yaitu menggunakan data 52 week high, prior 6 month return dan abnormal return empat faktor carhart harian 6 bulan terakhir dari reksa dana bersangkutan dan untuk mengetahui apakah holding period mempengaruhi imbal hasil yang diterima investor. Reksa dana diperingkat setiap bulan selama periode pengamatan yaitu tahun 2010 sampai dengan tahun 2015 menggunakan data historikalnya dengan strategi 52 week high, prior 6 month return, dan abnormal return empat faktor carhart kemudian dihitung rata-rata return yang dihasilkan setiap portofolio winner dan loser dengan masa holding period 1 sampai 12 bulan. Kinerja masing-masing portofolio dengan masing-masing strategi diukur dengan melihat raw return Sharpe Ratio dan Treynor Measure. Strategi memilih reksa dana dengan data historikal abnormal return empat faktor carhart menghasilkan return tertinggi dari semua strategi, juga mempunyai nilai Sharpe ratio dan Treynor measure yang tertinggi untuk holding period selama 6 bulan. Dalam penelitian terlihat bahwa reksa dana yang terpilih dalam portofolio winner belum tentu menghasilkan return secara individu reksa dana lebih baik dari yang lain. Penelitian menunjukkan bahwa holding period mempengaruhi return yang didapat oleh investor

ABSTRACT

The purpose of this study is to evaluate the performance of mutual funds that selected using strategies 52 week high the prior 6 month return and abnormal return four daily Carhart four factor in the last 6 months of the mutual funds during period 2010 2015 and to get information about whether the holding period affects returns received by investors. Mutual funds are rated every month during the observation period 2010 to 2015 using their historical data base on strategies of 52 week high the prior 6 month return and abnormal return four factor Carhart, then calculated the average return generated from each portfolio winner and loser with holding period of 1 to 12 months. The performance of each portfolio with each strategy was measured by looking at raw returns Sharpe Ratio and Treynor Measure. Strategy for choosing mutual funds with historical data of the abnormal return Carhart four factor produces the highest returns of all strategies it also has the highest value of the Sharpe ratio and Treynor measure for the holding period of 6 months. In this study it appears that mutual funds in winner portfolio does not necessarily produce a return of individual mutual funds better than others and the study also shows that the holding period affect the return earned by investors