

Evaluasi kinerja reksa dana saham di Indonesia menggunakan Jensen's Alpha dan Fama-French Three Factor Model periode Januari 2007-Desember 2011 = Evaluation of equity mutual fund performance in Indonesia using Jensen's Alpha and Fama-French Three Factor Model period of January 2007 to December 2011

Devi Larasati PM., author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20331589&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah mengukur kinerja reksa dana saham di Indonesia pada periode Januari 2007 hingga Desember 2011. Pengukuran kinerja dilakukan dengan menggunakan Jensen's Alpha Model dan Fama-French Three Factor Model. Pada penelitian ini dilakukan pengelompokan reksa dana saham menjadi beberapa portofolio berdasarkan ukuran perusahaannya (size) dan nilai book-to-market dari saham-saham yang tergabung dalam Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Hasil penelitian dengan kedua model di atas menunjukkan bahwa secara keseluruhan reksa dana saham memiliki kinerja yang lebih tinggi (outperform) dari kinerja pasar. Faktor ukuran perusahaan dan nilai -book-to-market tidak mempengaruhi tingkat pengembalian reksa dana saham. Lebih lanjut, penelitian ini menunjukkan bahwa rata-rata reksa dana saham di Indonesia memuat saham dengan kapitalisasi yang kecil dan saham dengan nilai book-to-market yang rendah (growth stocks).

.....This study aims to examine the performance of equity mutual fund in Indonesia from January 2007 to December 2011. The performance's measurements used are the Jensen's Alpha and Fama-French Three Factor Models. This study classified the equity mutual fund into several portfolios based on size and book-to-market value of the stocks listed in Jakarta Composite Index (JCI).

The result of the Jensen's Alpha and Fama-French Three Factor Models indicated that overall equity mutual fund are outperformed the market performance. The size and book-to-market are not significant factors in explaining equity fund returns. The results further indicate that the average equity fund in Indonesia holds smaller market capitalization stocks and smaller book-to-market value (growth stocks).