

## Intisari

Reksadana merupakan salah satu alternatif investasi yang menyediakan berbagai keuntungan yaitu : murah, liquid, dikelola oleh profesional sehingga dapat memberikan keuntungan sesuai dengan harapan investor. Berdasarkan hal tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan kinerja reksadana saham pada periode krisis, *recovery*, dan *after recovery*. Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Atikah periode tahun 2001 sampai tahun 2004 yang membagi menjadi dua periode yaitu krisis dan *recovery*. Hasil penelitian tersebut menyatakan ada perbedaan pada kinerja reksadana pada periode krisis dan periode *recovery*. Pada penelitian ini menggunakan tahun 2008 sampai tahun 2010 sebagai penggambaran periode krisis, *recovery* dan *after recovery* dengan menggunakan Indeks Sharpe dan Indeks Treynor. Sumber data yang digunakan berasal dari infovesta, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik dan BAPEPAM LK. Data yang digunakan berupa NAB harian reksadana saham yang aktif dan berada pada periode 2008- 2010. Dari hasil penelitian ini diketahui terdapat perbedaan kinerja reksadana pada siklus ekonomi yang terjadi. Dimana kinerja terbaik reksadana berada pada kondisi *recovery*. Dari penelitian ini juga diperoleh 11 reksadana saham yang memiliki kinerja terbaik dan menunjukkan adanya konsistensi pada periode 2008- 2010 berdasarkan Indeks Sharpe dan Treynor.

Kata Kunci : Kinerja reksadana Saham, Siklus ekonomi, Manajer Investasi

## *Abstract*

*Mutual fund is an alternative that provides various advantages : cheap, liquid, managed by professionals so that to give maximum return and minimum risk for investor. This research aims to analyze the differences in the performance of equity fund in periods three period (crisis, recovery, and after recovery that represented by 2008 to 2010 using the Sharpe method and Treynor method. In previous studied by Atikah period 2001 to 2004 which split into two periods of crisis and recovery. Results were showed in periods of crisis and recovery period, there had a different performance and the best performance of equity fund is in recovery period. This data using secondary data that published by infovesta, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik (BPS) and BAPEPAM LK. The sample is using daily (NAV) from 2008 to 2010. In this research found there are differences performance of equity funds despite of economic cycle. The best performing of equity fund is in recovery period. This research also found 11 equity fund that have the best performance in 2008 to 2010 that based on the Sharpe and Treynor method and the equity fund showed consistent relationship between Sharpe and Treynor.*

*Keywords: Equity Fund Performance, Economic cycle, Fund Manager*