

SUMMARY

This research is a comparative study to measure mutual fund performance. This research is entitled "Comparative Analysis of the Performance of PNM Saham Agresif and Other Conventional Stock Mutual Funds in Indonesia for the Period of 2019-2023" which aims to analyze the comparative performance of PNM Saham Agresif and other conventional stock mutual funds in Indonesia during the study period. The research uses a sample of 26 products selected using the purposive sampling method. This study uses a quantitative approach, with the data collection technique used is the documentation method. Measurement of mutual fund performance uses 3 methods, the Sharpe, Treynor, and Jensen methods.

Based on the results of data analysis, it was found that ¹⁾ There is a significant difference between the performance of PNM Saham Agresif and other conventional stock mutual funds in 2019-2023 using the Sharpe method, ²⁾ There is no significant difference between the performance of PNM Saham Agresif and other conventional stock mutual funds in 2019-2023 using the Treynor method, ³⁾ There is a significant difference between the performance of PNM Saham Agresif and other conventional stock mutual funds in 2019-2023 using the Jensen method.

The implication of the above conclusion is that in an effort to improve mutual fund performance to be optimal, investment managers who manage mutual fund portfolios can always monitor market conditions at all times such as interest rates, inflation rates, monetary policies, and geopolitical issues that can affect the performance of stock mutual funds, considering that stock mutual funds are a type of mutual fund that has a high rate of return but is also accompanied by high risk due to stock price volatility in the market. For prospective investors who expect high returns when investing in mutual funds to be wiser in choosing a mutual fund portfolio to invest in. This can be done by selecting a portfolio with optimal performance for several years because a portfolio with consistently optimal performance over several years is likely to have the same prospects in the long term.

Keywords: PNM Saham Agresif, Conventional Stock Mutual Fund, Sharpe, Treynor, Jensen

RINGKASAN

Penelitian ini merupakan penelitian komparatif untuk mengukur kinerja reksa dana. Penelitian ini berjudul “*Comparative Analysis of the Performance of PNM Saham Agresif and Other Conventional Stock Mutual Funds in Indonesia for the Period of 2019-2023*” yang bertujuan untuk menganalisis perbandingan kinerja reksa dana PNM Saham Agresif dan reksa dana saham konvensional lainnya di Indonesia selama periode penelitian. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 26 produk yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan teknik pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi. Pengukuran kinerja reksa dana menggunakan 3 metode, yaitu metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Berdasarkan hasil analisis data ditemukan bahwa ¹⁾ Terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana PNM Saham Agresif dengan reksa dana saham konvensional lainnya pada tahun 2019-2023 dengan menggunakan metode Sharpe, ²⁾ Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana PNM Saham Agresif dengan reksa dana saham konvensional lainnya pada tahun 2019-2023 dengan menggunakan metode Treynor, ³⁾ Terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana PNM Saham Agresif dengan reksa dana saham konvensional lainnya pada tahun 2019-2023 dengan menggunakan metode Jensen.

Implikasi dari penelitian ini adalah dalam upaya meningkatkan kinerja reksa dana agar optimal, manajer investasi yang mengelola portofolio reksa dana dapat selalu memantau kondisi pasar setiap saat seperti tingkat suku bunga, tingkat inflasi, kebijakan moneter, dan isu-isu geopolitik yang dapat mempengaruhi kinerja reksa dana saham, mengingat reksa dana saham merupakan jenis reksa dana yang memiliki tingkat pengembalian (*return*) yang tinggi, namun juga diiringi oleh risiko yang tinggi karena adanya fluktuasi harga saham di pasar di setiap waktunya. Bagi calon investor yang mengharapkan tingkat pengembalian yang tinggi ketika berinvestasi di reksa dana agar lebih bijak dalam memilih portofolio reksa dana yang akan diinvestasikan. Hal ini dapat dilakukan dengan memilih portofolio yang memiliki kinerja optimal selama beberapa tahun karena portofolio yang memiliki kinerja optimal secara konsisten selama beberapa tahun kemungkinan besar akan memiliki prospek yang sama dalam jangka panjang.

Kata kunci: PNM Saham Agresif, Reksa Dana Saham Konvensional, Sharpe, Treynor, Jensen