



**ANALISA KINERJA REKSA DANA SAHAM DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

MAYA OKTAVIANI

1310111090

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**



**ANALISA KINERJA REKSA DANA SAHAM DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

MAYA OKTAVIANI

1310111090

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Maya Oktaviani

NIM. : 1310111090

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 05 Juli 2017

Yang Menyatakan



Maya Oktaviani

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Maya Oktaviani
NIM. : 1310111090
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas *Skripsi* saya yang berjudul:

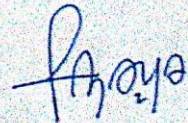
Analisa Kinerja Reksa Dana Saham Di Bursa Efek Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 05 Juli 2017

Yang Menyatakan,



Maya Oktaviani

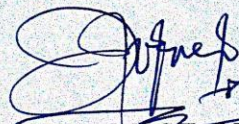
PENGESAHAN

**ANALISA KINERJA REKSA DANA SAHAM DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Dipersiapkan dan disusun oleh:

Maya Oktaviani
1310111090


Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal : 05 Juli 2017
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima




Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Ketua Penguji


Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M.
Penguji I (Pembimbing I)



Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP.
Dekan



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Penguji II (Pembimbing II)



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal Ujian : 05 Juli 2017



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.uprvj.ac.id> Email : puskom@uprvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2016/2017**

Hari ini Rabu , tanggal 05 Juli 2017, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : MAYA OKTAVIANI

No.Pokok Mahasiswa : 1310111090

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :
ANALISA KINERJA REKSA DANA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

Penguji

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|-----------------------|----------------|-------------------------------|
| 1 | Dr. Jubaedah, SE, MM | Ketua | 1. <i>[Signature]</i> |
| 2 | Dra. Dahlia Pinem, MM | Anggota I | 2. <i>[Signature]</i> |
| 3 | Siti Hidayati, SE, MM | Anggota II **) | 3. <i>[Signature]</i> |

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing



Analisa Kinerja Reksa Dana Saham Di Bursa Efek Indonesia

Oleh

Maya Oktaviani

Abstrak

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk mengetahui kinerja reksa dana saham dengan menggunakan metode *Sharpe* dan *Treynor*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang disediakan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Bank Indonesia (BI) dan Bursa Efek Indonesia (BEI). Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan, jumlah sampel yang diteliti adalah 88 reksa dana saham. Pengukuran kinerja reksa dana saham dan kinerja pasar dilakukan dengan menggunakan metode *Sharpe* dan *Treynor*. Sedangkan uji beda *independent t-test* digunakan untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan hasil kinerja reksa dana saham dan kinerja pasar di setiap metodenya. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak adanya perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana saham dan kinerja pasar dengan metode *Sharpe* dan tidak adanya perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana saham dan kinerja pasar dengan metode *Treynor*.

Kata Kunci: Reksa Dana, Kinerja Reksa Dana Saham, Kinerja Pasar, Metode *Sharpe*, Metode *Treynor*

Performance Analysis of Mutual Fund Shares in Indonesia Stock Exchange

By

Maya Oktaviani

Abstract

This research was conducted aiming to find out the performance of mutual fund shares by using the method of Sharpe and Treynor. This study uses secondary data provided by the Financial Services Authority (OJK), Bank Indonesia (BI), and the Indonesia Stock Exchange (IDX). The selection of the sample in this study using a purposive sampling technique. Based on the criteria that have been set, the number of sample examined are 88 stocks of mutual funds. Measuring the performance of mutual funds and market performance is done using methods of Sharpe and Treynor. While the different independent t-test used to determine whether or no difference in performance results of mutual funds and market performance in each of the methods. The results of this research showed that the absence of a significant difference between the performance of mutual funds and market performance with Sharpe method and the absence of significant difference between the performance of mutual funds and market performance with Treynor method.

Keywords: Mutual Fund, Stock Mutual Funds Performance, Market Performance, Sharpe Method, Treynor Method

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW atas segala karunia, rahmat serta hidayah-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil dijalankan. Judul yang dipilih dalam skripsi ini adalah “Analisa Reksa Dana Saham Di Bursa Efek Indonesia”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Prasetyo Hadi, S.E.,M.M., CFMP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M., sebagai dosen pembimbing I dan Ibu Siti Hidayati, S.E.,M.M., selaku dosen pembimbing II, Bapak Wahyudi, S.E.,M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, serta dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan kesempatan, arahan dan saran yang sangat bermanfaat bagi penulis.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada kedua orang tua dan adik saya, Melissa, yang telah banyak membantu penulis, serta seluruh keluarga saya yang tak henti-hentinya memberikan semangat dan doa dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Rei Sastra selaku teman terdekat saya yang telah sabar mendengarkan keluh kesah dan memberikan masukan serta dukungan semangat kepada penulis, serta terima kasih kepada Insan, Ulfiyanisa, Restu, Sulik, Rahma, Risa, Melisa, Shindy, Rahayu, Clara dan teman-teman seperjuangan Manajemen S1 2013 yang tidak bisa disebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat yang telah membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 05 Juli 2017
Maya Oktaviani

DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| HALAMAN SAMPUL | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | iii |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI | iv |
| PENGESAHAN | v |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI | vi |
| ABSTRAK | vii |
| ABSTRACT | viii |
| PRAKATA | ix |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| I.1 Latar Belakang | 1 |
| I.2 Perumusan Masalah | 6 |
| I.3 Tujuan Masalah | 6 |
| I.4 Manfaat Penelitian | 7 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 8 |
| II.1 Penelitian Sebelumnya | 8 |
| II.2 Landasan Teori | 13 |
| II.2.1 Teori Portofolio Markowitz | 13 |
| II.2.1.1 Model Portofolio Markowitz | 13 |
| II.2.2 Investasi | 14 |
| II.2.2.1 Tipe Investasi | 14 |
| II.2.3 Pasar Modal | 15 |
| II.2.3.1 Pengertian Pasar Modal | 15 |
| II.2.3.2 Peran Pasar Modal | 15 |
| II.2.3.3 Instrumen Pasar Modal | 15 |
| II.2.4 Reksa Dana | 16 |
| II.2.4.1 Pengertian Reksa Dana | 16 |
| II.2.4.2 Jenis-Jenis Reksa Dana | 16 |
| II.2.4.3 Risiko Utama Investasi Reksa Dana | 17 |
| II.2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) | 18 |
| II.2.6 Return Pasar | 19 |
| II.2.7 BI Rate | 19 |
| II.2.8 Metode Pengukuran Kinerja Reksa Dana | 20 |
| II.3 Kerangka Pemikiran | 21 |
| II.4 Pengembangan Hipotesis | 22 |
| II.4.1 Kinerja Reksa Dana Saham Dan Kinerja Pasar Dengan Menggunakan Metode Sharpe | 22 |

| | | |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| II.4.2 | Kinerja Reksa Dana Saham Dan Kinerja Pasar Dengan Menggunakan Metode Treynor | 23 |
| II.4.3 | Perbedaan Antara Kinerja Reksa Dana Saham Dan Kinerja Pasar Yang Menggunakan Metode Sharpe Dan Metode Treynor | 24 |
| BAB III | METODE PENELITIAN | 26 |
| III.1 | Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel | 26 |
| III.1.1 | Definisi Operasional | 26 |
| III.1.2 | Pengukuran Variabel | 27 |
| III.2 | Populasi Dan Sampel | 29 |
| III.2.1 | Populasi | 29 |
| III.2.2 | Sampel | 29 |
| III.3 | Teknik Pengumpulan Data | 30 |
| III.3.1 | Jenis Data | 30 |
| III.3.2 | Sumber Data | 30 |
| III.3.3 | Pengumpulan Data | 30 |
| III.4 | Teknis Analisis Dan Uji Hipotesis | 31 |
| III.4.1 | Teknik Analisis Data | 31 |
| III.4.2 | Uji Hipotesis | 33 |
| III.5 | Kerangka Model Penelitian | 34 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | 35 |
| IV.1 | Deskripsi Obyek Penelitian | 35 |
| IV.2 | Deskripsi Data Penelitian | 35 |
| IV.3 | Analisis Data | 37 |
| IV.3.1 | Perhitungan Rata-Rata Return Reksa Dana Saham | 39 |
| IV.3.2 | Perhitungan Return Indeks Harga Saham Gabungan | 42 |
| IV.3.3 | Perhitungan Rata-Rata Return Investasi Bebas Risiko | 43 |
| IV.3.4 | Perhitungan Kinerja Dengan Menggunakan Metode Sharpe | 43 |
| IV.3.5 | Perhitungan Kinerja Dengan Menggunakan Metode Treynor . | 46 |
| IV.3.6 | Uji Hipotesis | 49 |
| IV.3.6.1 | Hasil Pengujian Hipotesis Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja Pasar (IHSG) Metode Sharpe | 49 |
| IV.3.6.2 | Hasil Pengujian Hipotesis Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja Pasar (IHSG) Metode Treynor | 49 |
| IV.4 | Pembahasan | 50 |
| IV.4.1 | Kinerja Reksa Dana Saham dan Pasar Dengan Metode Sharpe | 50 |
| IV.4.2 | Kinerja Reksa Daba Saham dan Pasar Dengan Metode Treynor | 52 |
| IV.4.3 | Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dan Pasar Dengan Metode Sharphe dan Treynor | 53 |
| IV.5 | Keterbatasan Penelitian | 54 |

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------|
| BAB V | SIMPULAN DAN SARAN | 55 |
| V.1 | Simpulan | 55 |
| V.2 | Saran | 56 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 57 |
| RIWAYAT HIDUP | | |
| LAMPIRAN | | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1. | Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana 2013-2016 | 2 |
| Tabel 2. | Kinerja Reksa Dana Saham dari Tahun 2013-2016 | 3 |
| Tabel 3. | Matriks Penelitian Sebelumnya | 11 |
| Tabel 4. | Kriteria Sampel | 35 |
| Tabel 5. | Sampel Penelitian | 36 |
| Tabel 6. | Return Kinerja Reksa Dana Saham dan IHSG tahun 2014-2016 | 38 |
| Tabel 7. | Perhitungan Return Reksa Dana Saham Tahun 2014-2016 | 39 |
| Tabel 8. | Perhitungan Return Indeks Harga Saham Gabungan | 42 |
| Tabel 9. | Perhitungan Rata-Rata Return Investasi Bebas Risiko | 43 |
| Tabel 10. | Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Dengan Menggunakan Metode Sharpe | 43 |
| Tabel 11. | Perhitungan Kinerja Pasar (IHSG) Dengan Menggunakan Metode Sharpe | 45 |
| Tabel 12. | Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Dengan Menggunakan Metode Treynor | 46 |
| Tabel 13. | Perhitungan Kinerja IHSG Dengan Menggunakan Metode Treynor | 48 |
| Tabel 14. | Hasil Pengujian Hipotesis Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja Pasar (IHSG) metode Sharpe | 49 |
| Tabel 15. | Hasil Pengujian Hipotesis Kinerja Reksa Dana Saham dan Kinerja Pasar (IHSG) metode Treynor | 50 |
| Tabel 16. | Kinerja Reksa Dana Saham dengan metode Sharpe | 50 |
| Tabel 17. | Kinerja Reksa Dana Saham dengan metode Treynor | 52 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. Kerangka Pemikiran | 21 |
| Gambar 2. Kerangka Model Penelitian | 34 |
| Gambar 3. Kinerja Reksa Dana Saham dan IHSG tahun 2014-2016 | 38 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 *Return* Pasar Tahun 2014-2016
- Lampiran 2 *Risk Free* Tahun 2014-2016
- Lampiran 3 *Return* Reksa Dana Saham Tahun 2014
- Lampiran 4 *Return* Reksa Dana Saham Tahun 2015
- Lampiran 5 *Return* Reksa Dana Saham Tahun 2016
- Lampiran 6 Standar Deviasi
- Lampiran 7 Perhitungan Beta
- Lampiran 8 Perhitungan Reksa Dana Saham Menggunakan Metode *Sharpe* (2014-2016)
- Lampiran 9 Perhitungan Reksa Dana Saham Menggunakan Metode *Treynor* (2014-2016)
- Lampiran 10 Hasil Output Uji Beda *Independent T-Test*
- Lampiran 11 Tabel -t