



Yayasan Mercu Bhakti UNIVERSITAS MERCU BUANA Perpustakaan Pusat	
Sumber :	S
Tanggal :	06/03/2015
No. Reg. :	1. T14151790 2. TA/55/14/053

**ANALISIS PREDIKSI *RETURN* REKSA DANA
SAHAM MENGGUNAKAN METODE ARIMA**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH

IDA SAGITA ISNAINI ROSIDA

55511120019

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2014**

2. Kepada seluruh Dosen dan Staf Program Studi Magister Akuntansi, untuk kesediaan mereka menurunkan ilmu dan menjadi teman berdiskusi yang berkualitas dan menyenangkan.
3. Teman-teman seperjuangan di kelas Minggu Mentang-Maksi UMB, serta seluruh pihak yang membantu terselesaikannya Tesis ini, terima kasih atas semua dukungan baik langsung maupun tidak langsung selama ini.

Semoga semua kerja keras ini memberikan manfaat dan keberkahan, serta dapat menjadi inspirasi maupun jembatan untuk penelitian dan tulisan berikutnya tentang topik Tesis ini. Amin.

Jakarta, 7 Agustus 2014

Ida Sagita Isnaini Rosida

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS	II
PERNYATAAN	III
KATA PENGANTAR.....	IV
ABSTRAK.....	VI
ABSTRACT	VII
DAFTAR TABEL.....	XI
DAFTAR GAMBAR.....	XII
DAFTAR LAMPIRAN	XIII
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian	11
2. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
 HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Teori Investasi (<i>Investment Theory</i>)	13
1.1. Konsep Imbal Hasil (<i>Return</i>) dan Risiko Investasi.....	14
1.2. Jenis-jenis Investasi.....	16
1.3. Tahapan Investasi	16
2. Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>).....	18
3. Reksa Dana	19
3.1. Jenis-Jenis Reksa Dana	20
3.2. Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	20
4. Analisa Deret Waktu	21
4.1. Data Runtun Waktu (<i>Time Series</i>)	21
4.2. Autokorelasi dan Kestasioneran.....	21

5. Metode ARIMA (<i>Autoregressive Integrated Moving Average</i>)	23
5.1. Model <i>Autoregressive</i>	24
5.2. Model <i>Moving Average</i>	24
5.3. Model <i>Autregressive Moving Average</i> (ARMA)	25
5.4. Model <i>Autregressive Integrated Moving Average</i> (ARIMA)...	26
6. Tahapan Metode ARIMA (Box-Jenkins).....	27
6.1. Spesifikasi atau Identifikasi Model	28
6.2. Pendugaan Parameter Model	29
6.3. <i>Diagnostic Checking</i>	30
6.4. Peramalan.....	31
B. Penelitian Terdahulu	31
C. Rerangka Pemikiran	33
1. Kerangka Konseptual Penelitian	33
2. Kerangka Pemikiran Penelitian	34
3. Hipotesis	35
BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	36
A. Sejarah Reksa Dana	36
B. Reksa Dana di Indonesia	37
BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN.....	40
A. Jenis Penelitian.....	40
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	40
C. Pengukuran Variabel	42
D. Populasi dan Sampel Penelitian	43
E. Teknik Pengumpulan Data.....	45
F. Metode Analisis	45
1. Tahapan Analisis Prediksi NAB reksa dana saham dengan metode ARIMA.....	45
2. Menganalisis korelasi antara ukuran data dan varian data dengan nilai MAD-nya.....	48
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	50
A. Pendahuluan	50
B. Analisa Peramalan atau Prediksi dengan Metode ARIMA	50
C. Analisis Korelasi	69
D. Pembahasan	75

1. Kesalahan Peramalan dalam Teori Investasi	75
2. Analisis Fundamental atau Analisis Teknikal.....	76
3. Teori <i>Signalling</i> dalam Reksa Dana.....	77
4. Metode ARIMA untuk Penilaian Kinerja Produk Reksa Dana.....	78
5. Tingkat Keakuratan Peramalan MPE dan MAPE	78
BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	80
A. Simpulan.....	80
B. Implikasi.....	80
C. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	83



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Pertumbuhan Kelas Menengah dan Konsumsi Negara.....	2
Tabel 2.1. Pola Autokorelasi dan Autokorelasi Parsial.....	28
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 4.1. Hasil Uji Akar Unit ADF terhadap Data RDS056 <i>First Differencing</i> ...	53
Tabel 4.2. Statistik Model Tentative	56
Tabel 4.3. Hasil Estimasi Model ARMA(17,17).....	57
Tabel 4.4. Hasil Uji Akar Unit ADF terhadap Data RDS118 <i>First Differencing</i> ...	61
Tabel 4.5. Hasil Estimasi Model ARMA(4,11).....	62
Tabel 4.6. Hasil Uji Akar Unit ADF terhadap Data RDS019 <i>First Differencing</i> ...	66
Tabel 4.7. Hasil Estimasi Model ARMA(11,3).....	68
Tabel 4.8. Sampel 30 Produk Reksa Dana Saham	70
Tabel 4.9. Hasil Estimasi OLS terhadap 30 Sampel Reksa Dana.....	72
Tabel 4.10. Hasil Uji White pada 30 Sampel Reksa Dana.....	73
Tabel 4.11. Koefisien Korelasi Sederhana (Pearson).....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Penelitian.....	34
Gambar 4.1 Statistik Deskriptif dan Grafik Pergerakan NAB RDS056	51
Gambar 4.2. Korelogram NAB RDS056 (a) Sebelum dan (b) Sesudah <i>Differencing</i>	52
Gambar 4.3. Korelogram Residual Model AR(17)	55
Gambar 4.4. Statistik Deskriptif dan Grafik Pergerakan NAB RDS118	59
Gambar 4.5. Korelogram NAB RDS118 <i>First Differencing</i>	60
Gambar 4.6. Statistik Deskriptif dan Grafik Pergerakan NAB RDS019	64
Gambar 4.7. Korelogram NAB RDS019 <i>First Differencing</i>	65
Gambar 4.8. Hasil Uji Normalisasi 30 Sampel Reksa Dana	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perbandingan NAB Aktual dan Hasil Peramalan RDS056 (Danareksa Mawar) selama 132 hari ke depan	84
Lampiran 2. Perbandingan NAB Aktual dan Hasil Peramalan RDS118 (Manulife Dana Saham) selama 264 hari ke depan	88
Lampiran 3. Perbandingan NAB Aktual dan Hasil Peramalan RDS019 (Bahana Dana Prima) selama 528 hari ke depan.....	95

