

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA CAMPURAN
MENGUNAKAN METODE SHARPE TREYNOR
DAN JENSEN**

SKRIPSI

Nama : SEPTI NURFAIDAH

Nim : 43108120123

Yayasan Menara Bhakti	
UNIVERSITAS MERCU BUANA	
Perpustakaan Pusat	
Sumber :	Sumbangan
tanggal :	23 Ags 2013
No. Reg. : 1.	S121310801
2.	SE/31/13/134



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2013

**Analisis Kinerja Reksa Dana Campuran
Menggunakan Metode Sharpe Treynor dan Jensen**

SKRIPSI

Diajukan sebagai Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen

Nama : SEPTI NURFAIDAH

Nim : 43108120123



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : SEPTI NURFAIDAH
Nim : 43108120123
Jurusan/Program Studi : MANAJEMEN KEUANGAN
Fakultas : EKONOMI DAN BISNIS

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, bukan merupakan pengambil-alihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya aku sebagai hasil tulisan atau pikiran saya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya akan mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi pembatalan skripsi ini.

Jakarta, 7 Juli 2013

Yang Membuat Pernyataan,

METERAI
TEMPEL
05E09ABF287868697
6000
DJP
(SEPTI NURFAIDAH)

NIM : 43108120123

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Septi Nurfaidah
Nim : 43108120123
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Reksa Dana Campuran
Menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen

Disahkan Oleh:
Pembimbing Skripsi



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

(Dra. Aty Herawati, M.Si)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen S-1



(Dr. Wiwik Utami, Ak, MS)



(Dr. Rina Astini, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Kinerja Reksa Dana Campuran

Menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Septi Nurfaidah

43108120123

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 2 Agustus 2013

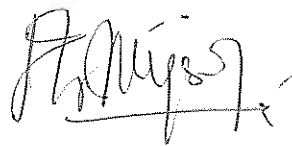
Susunan Dewan Penguji

Ketua Dewan Penguji/Pembimbing Skripsi



(Dra. Aty Herawati, M.Si.)

Anggota Dewan Penguji



(Luna Haningsih, S.E., ME.)

Anggota Dewan Penguji



(Tri Wahyono, S.E., MM.)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya serta kekuatan lahir dan bathin kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah direncanakan. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada baginda Nabi Besar Muhammad SAW beserta seluruh keluarga dan sahabatnya. Penyusunan skripsi ini adalah merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis mendapat banyak bantuan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, yang tiada hingganya kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM. Selaku rektor beserta para dosen dan seluruh karyawan/staf pegawai Universitas Mercu Buana Jakarta atas bantuan yang diberikan selama penulis mengikuti studi.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS. Sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang telah memberikan fasilitas dan pendidikan selama penulis belajar dan menyelesaikan belajar di perguruan tinggi.

3. Ibu Dr. Rina Astini, S.E., MM. sebagai Ketua Program Studi Manajemen atas bantuan yang telah diberikan selama ini.
4. Ibu Dra. Aty Herawati, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi dan ketua dewan penguji yang telah begitu banyak memberi bimbingan, saran, dan masukannya selama proses penelitian sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Ibu Luna Haningsih, S.E., ME. Dan Bapak Tri Wahyono, S.E., MM. sebagai dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan skripsi ini.
6. Secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Orang tua dan keluarga penulis yang telah banyak memberikan dukungan dan pengorbanan baik secara moril maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik.
7. Ucapan terima kasih kepada teman-teman Kelas Karyawan Universitas Mercubuana angkatan 14 (Diani Permasih, Sahliyani, Alona Amalia, Rinny Nuralita, Moh. Abdul Rohman, Ahmad Najib, Reynilda, Tarudin, Anna Nurhasanah, Lisa, Tyo, Kholila, Dewi Irawati, Puri Manda Sari, Afrinanda) dengan penuh persaudaraan menyemangati dan saling membantu dalam penyusunan skripsi ini.
8. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, maka saran dan kritik dari semua pihak sangat diharapkan demi penyempurnaan selanjutnya. Akhirnya hanya kepada Allah SWT kita kembalikan semua urusan dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya bagi penulis dan para pembaca pada umumnya.

Jakarta, 7 Juli 2013

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	I
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	II
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	III
KATA PENGANTAR.....	IV
DAFTAR ISI.....	VII
DAFTAR TABEL.....	XI
DAFTAR GAMBAR.....	XII
DAFTAR LAMPIRAN.....	XIII
ABSTRAK.....	XIV
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Batasan Masalah.....	3
1.4 Tujuan Penelitian.....	3
1.5 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	5
2.1 Manajemen Keuangan.....	5
2.1.2 Pengertian Manajemen Keuangan.....	5
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan.....	6
2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	7

2.2	Teori Investasi.....	10
2.3	Pasar Modal.....	12
2.3.1	Pengertian Pasar Modal.....	12
2.3.2	Fungsi Pasar Modal.....	13
2.3.3	Instrumen Pasar Modal.....	13
2.3.4	Manfaat Pasar Modal.....	14
2.4	Reksa Dana.....	15
2.4.1	Pengertian Reksa Dana.....	15
2.4.2	Bentuk Hukum Reksa Dana.....	17
2.4.3	Jenis – Jenis Reksa Dana.....	18
2.4.4	Pengelola Reksa Dana.....	21
2.4.5	Mekanisme Kerja Reksa Dana.....	26
2.4.6	Biaya Reksa Dana.....	26
2.4.7	Pajak Reksa Dana.....	27
2.4.8	Manfaat Reksa Dana.....	28
2.5	Risiko dan Beta.....	30
2.5.1	Pengertian Risiko.....	30
2.5.2	Pengertian Beta.....	32
2.6	Return Reksa Dana dan Return Benchmark.....	33
2.6.1	Return Reksa Dana.....	33
2.6.2	Return Benchmark.....	33
2.7	IHSG.....	34

2.8	Pengukuran Reksa Dana Dengan Menggunakan Metode <i>Sharpe</i> , <i>Treynor</i> dan <i>Jensen</i>	34
2.8.1	Metode <i>Sharpe</i>	34
2.8.2	Metode <i>Treynor</i>	35
2.8.3	Metode <i>Jensen</i>	35
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		36
3.1	Objek Penelitian.....	36
3.2	Desain Penelitian.....	36
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	36
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	38
3.5	Jenis Data Penelitian.....	38
3.6	Populasi dan Sampel.....	39
3.7	Metode Analisis Data.....	41
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Analisis Penilaian Kinerja Reksa Dana Campuran.....	44
4.2	Analisis Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Sharpe</i>	44
4.2.1	Penilaian Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Sharpe</i> Periode 2009 - 2012.....	44
4.2.2	Peringkat Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Sharpe</i> Periode 2009 - 2012.....	48
4.3	Analisis Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Treynor</i>	50

4.3.1	Penilaian Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Treynor</i> Periode 2009 - 2012	50
4.3.2	Peringkat Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Treynor</i> Periode 2009 - 2012.....	54
4.4	Analisis Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Jensen</i>	56
4.4.1	Penilaian Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Jensen</i> Periode 2009 - 2012.....	56
4.4.2	Peringkat Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Jensen</i> Periode 2009 - 2012	60
4.5	Pembahasan Data Hasil Penelitian.....	62
4.5.1	Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	62
4.5.2	Kinerja Reksa Dana Campuran Periode 2009 - 2012.....	64
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Saran.....	71
	DAFTAR PUSTAKA.....	72
	LAMPIRAN.....	73

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Sharpe</i> Periode 2009 - 2012.....	45
Tabel 4.2 Peringkat Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Sharpe</i> Periode 2009 - 2012.....	48
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Treynor</i> Periode 2009 - 2012.....	51
Tabel 4.4 Peringkat Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Treynor</i> Periode 2009 - 2012.....	54
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Jensen</i> Periode 2009 - 2012.....	57
Tabel 4.6 Peringkat Kinerja Reksa Dana Campuran Dengan Metode <i>Jensen</i> Periode 2009 - 2012.....	60
Tabel 4.25 Kinerja Reksa Dana Campuran Menggunakan Metode <i>Sharpe, Treynor dan Jensen</i> Tahun 2009.....	65
Tabel 4.26 Kinerja Reksa Dana Campuran Menggunakan Metode <i>Sharpe, Treynor dan Jensen</i> Tahun 2010.....	66
Tabel 4.27 Kinerja Reksa Dana Campuran Menggunakan Metode <i>Sharpe, Treynor dan Jensen</i> Tahun 2011.....	67
Tabel 4.28 Kinerja Reksa Dana Campuran Menggunakan Metode <i>Sharpe, Treynor dan Jensen</i> Tahun 2012.....	68

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Mekanisme Kerja Reksa Dana.....	26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	:	Data Average Return dan Standart Deviasi.....	74
Lampiran	:	Data Perhitungan Return Market.....	75
Lampiran	:	Data NAB Reksa Dana Campuran.....	76
Lampiran	:	Data Indeks Harga Saham Gabungan.....	81
Lampiran	:	Hasil Analisis Regresi Linier Indeks Harga Saham Gabungan..	82
Lampiran	:	Hasil Analisis Regresi Linier Reksa Dana Campuran.....	83

