

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM DAN
CAMPURAN DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR,
JENSEN, DAN M2**

SKRIPSI

Nama : DWIANTO
NIM : 43109010142



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2013

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM DAN
CAMPURAN DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR,
JENSEN, DAN M2**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Dwianto

NIM : 43109010142



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dwianto

NIM : 43109010142

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa proposal ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan proposal ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

MERCU BUANA

Jakarta, 22 Agustus 2013



(Dwianto)

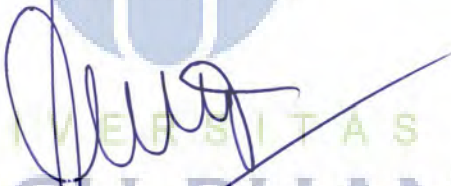
NIM: 43109010142

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dwianto
NIM : 43109010142
Program Studi : Manajemen S1
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Reksadana Saham Dan Campuran
Dengan Metode Sharpe, Treynor, Jensen, Dan M2
Tanggal Lulus Ujian : 27 Agustus 2013

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi



(Dr. Noor Prio Sasongko, SE., ME.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Manajemen - S1



(Dr. Wiwik Utami, Ak, CA)



(Dr. Rina Astini, SE., MM.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Kinerja Reksadana Saham Dan Campuran Dengan Metode Sharpe,
Treynor, Jensen, Dan M2

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

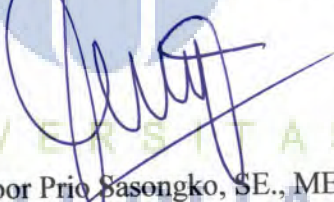
Dwianto

43109010142

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 27 Agustus 2013

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



(Dr. Noor Prio Sasongko, SE., ME.)

Anggota Dewan Penguji



(Luna Haningsih, SE., ME.)

Anggota Dewan Penguji



(Dra. Aty Herawati, M.Si)

KATA PENGANTAR

Salam sejahtera bagi kita semua

Puji syukur dan terima kasih pada Tuhan atas segala berkahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

- 1 Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana
- 2 Ibu Dr. Wiwik Utami Ak, MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
- 3 Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
- 4 Bapak Dr. Noor Prio Sasongko, SE., ME., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
- 5 Kedua orang tuaku, yang tiada henti memberikan motivasi, dukungan baik moril dan materi, juga doa yang tidak pernah berhenti tercurahkan untukku.
- 6 Teman-teman: Lusy, Mardi, Sari, Imeh, Baim, Hendy, Budi, Danang, dan Reza yang selalu menemani saat perkuliahan maupun menyelesaikan skripsi.

7 Seluruh teman-teman Manajemen S1 angkatan 2009 yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan jauh dari kesempurnaan yang disebabkan oleh keterbatasan penulis. Namun demikian, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Salam dan Berkah Tuhan

Jakarta, 22 Agustus 2013

Dwianto

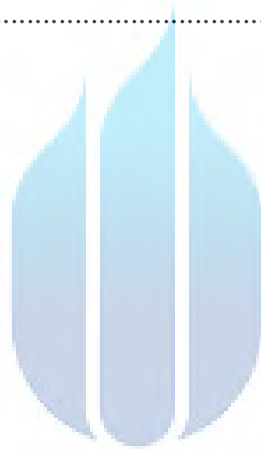


DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
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.....	5
1.3 Pembatasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Manajemen Keuangan.....	8
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	8
2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan.....	8
2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan.....	9
2.2 Investasi.....	10
2.2.1 Pengertian Investasi.....	10
2.2.2 Jenis-jenis Investasi.....	11
2.2.3 Tujuan Investasi.....	11
2.2.4 Proses Investasi.....	12
2.2.5 Risiko dan Return Investasi.....	14

2.3 Teori Portofolio.....	15
2.4 Reksa Dana.....	18
2.4.1 Pengertian Reksa Dana.....	18
2.4.2 Jenis-jenis Reksa Dana.....	18
2.4.3 Manfaat Reksa Dana.....	23
2.4.4 Risiko Reksa Dana.....	26
2.4.5 Bentuk Reksa Dana.....	27
2.4.6 Sifat Reksa Dana.....	27
2.4.7 Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	28
2.4.8 Metode Perhitungan Kinerja Reksa Dana.....	28
2.4.9 Menilai Reksa Dana Yang Baik.....	31
2.5 Penelitian Terdahulu.....	33
2.6 Kerangka Berpikir.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Obyek Penelitian.....	36
3.1.2 Sejarah Reksa Dana Di Indonesia.....	36
3.2 Desain Penelitian.....	37
3.3 Hipotesis.....	38
3.4 Definisi Variabel dan Pengukuran.....	42
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	47
3.6 Jenis Data.....	48
3.7 Populasi dan Sampel.....	48
3.8 Metode Analisis Data.....	48
BAB IV ANALISA HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Deskripsi Data Objek Penelitian.....	52
4.1.1 Reksadana Saham.....	52
4.1.2 Reksadana Campuran.....	59
4.2 Mengukur Kinerja Reksadana Dan Portofolio Pasar.....	67
4.2.1 Kinerja Reksadana Saham.....	67
4.2.2 Kinerja Reksadana Campuran.....	70
4.2.3 Kinerja Pasar.....	73

4.3 Pengujian Hipotesis.....	74
4.3.1 Hipotesis 1.....	74
4.3.2 Hipotesis 2.....	82
4.3.3 Hipotesis 3.....	91
4.3.4 Hipotesis 4.....	96
4.4 Pembahasan.....	97
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	98
5.1 Kesimpulan.....	98
5.2 Saran.....	99
DAFTAR PUSTAKA.....	100



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Rata-rata Return Reksadana Saham..... 53
Tabel 4.2	Standar Deviasi Reksadana Saham..... 55
Tabel 4.3	Beta Reksadana Saham..... 57
Tabel 4.4	Rata-rata Return Reksadana Campuran..... 60
Tabel 4.5	Standar Deviasi Reksadana Campuran..... 62
Tabel 4.6	Beta Reksadana Campuran..... 65
Tabel 4.7	Return Pasar dan Return SBI..... 67
Tabel 4.8	Perhitungan Kinerja Reksadana Saham..... 68
Tabel 4.9	Perhitungan Kinerja Reksadana Campuran..... 71
Tabel 4.10	Perhitungan Kinerja Pasar..... 74
Tabel 4.11	Perhitungan Sharpe Reksadana Saham Dengan Pasar..... 75
Tabel 4.12	Perhitungan Uji t Reksadana Saham Metode Sharpe..... 76
Tabel 4.13	Perhitungan Treynor Reksadana Saham Dengan Pasar..... 77
Tabel 4.14	Perhitungan Uji t Reksadana Saham Metode Treynor..... 79
Tabel 4.15	Perhitungan Jensen Reksadana Saham Dengan Pasar..... 80
Tabel 4.16	Perhitungan Uji t Reksadana Saham Metode Jensen..... 81
Tabel 4.17	Perhitungan Sharpe Reksadana Campuran Dengan Pasar..... 82
Tabel 4.18	Perhitungan Uji t Reksadana Campuran Metode Sharpe..... 84
Tabel 4.19	Perhitungan Treynor Reksadana Campuran Dengan Pasar... 85
Tabel 4.20	Perhitungan Uji t Reksadana Campuran Metode Treynor..... 87
Tabel 4.21	Perhitungan Jensen Reksadana Campuran Dengan Pasar..... 88
Tabel 4.22	Perhitungan Uji t Reksadana Campuran Metode Jensen..... 90
Tabel 4.23	Perhitungan M2 Reksadana Saham Dengan Pasar..... 91
Tabel 4.24	Perhitungan Uji t Reksadana Saham Metode M2..... 93
Tabel 4.25	Perhitungan M2 Reksadana Campuran Dengan Pasar..... 93
Tabel 4.26	Perhitungan Uji t Reksadana Campuran Metode M2..... 95
Tabel 4.27	Perhitungan Reksadana Saham dan Reksadana Campuran.. 96

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Portofolio efisien dan portofolio optimal.....	17
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	35



DAFTAR LAMPIRAN (Di CD)

- Lampiran 1 Return dan Standar deviasi IHSG
- Lampiran 2 Return dan Standar deviasi SBI
- Lampiran 3 Return dan Standar deviasi Reksadana Saham dan Campuran

