

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA  
MANULIFE SAHAM ANDALAN (MSA) DAN  
MANULIFE DANA SAHAM (MDS)  
DENGAN KINERJA PASAR (IHSG)  
MELALUI PENDEKATAN  
SHARPE DAN TREYNOR  
PERIODE 2010-2012**

SKRIPSI

Nama : Graeni Hayuningrum

NIM : 43108110131



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2013**

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA  
MANULIFE SAHAM ANDALAN (MSA) DAN  
MANULIFE DANA SAHAM (MDS)  
DENGAN KINERJA PASAR (IHSG)  
MELALUI PENDEKATAN  
SHARPE DAN TREYNOR  
PERIODE 2010-2012**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
SARJANA EKONOMI  
Program Studi Manajemen – Strata 1**

Nama : Graeni Hayuningrum  
NIM : 43108110131



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2013**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : GRAENI HAYUNINGRUM  
NIM : 43108110131  
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi 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 skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 16 Maret 2013

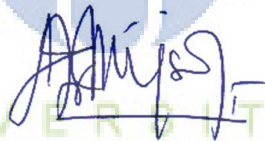


UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Graeni Hayuningrum  
NIM : 43108110131  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Manulife Saham Andalan (MSA) dan Manulife Dana Saham(MDS) dengan Kinerja Pasar (IHSG) melalui Pendekatan Sharpe dan Treynor Periode 2010-2012  
Tanggal Ujian Skripsi : 19 September 2013

Pembimbing,



(Luna Haningsih, SE, ME)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen



(Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, CA)



(Dr. Rina Astini SE, MM.)

**LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI**

Skripsi berjudul

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA  
MANULIFE SAHAM ANDALAN (MSA) DAN  
MANULIFE DANA SAHAM (MDS)  
DENGAN KINERJA PASAR (IHSG)  
MELALUI PENDEKATAN  
SHARPE DAN TREYNOR  
PERIODE 2010-2012**

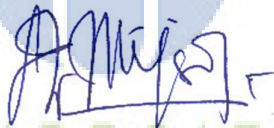
Dipersiapkan dan disusun oleh:

**Graeni Hayuningrum  
43108110131**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal  
19 September 2013

**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi**



Luna Haningsih, SE., ME.

**Anggota Dewan Penguji**



Tafiprios, SE., MM.

**Anggota Dewan Penguji**



Endi Rekart, SE., ME.

## **KATA PENGANTAR**

Dengan nama Allah Yang Maha Pengasih Lagi Maha Penyayang. Puji syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT, atas segala karunia dan rahmatNYA sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini saya susun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Pada kesempatan ini, perkenankanlah saya menyampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat Ibu Luna Haningsih, SE. ME., yang telah banyak membantu, membimbing dan memberi pengarahan serta saran kepada saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Ucapan terima kasih juga saya sampaikan kepada Pimpinan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, Pimpinan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, Bapak dan Ibu Dosen, rekan-rekan mahasiswa, dan semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Tak lupa terima kasih saya ucapkan kepada almamater Universitas Mercu Buana khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis tempat saya menimba ilmu selama ini.

Rasa terima kasih yang tak terhingga saya haturkan kepada suami, ayah, almarhumah ibu, serta putra-putri saya tercinta yang telah memberikan dorongan

semangat dan bantuan baik moral maupun material sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Akhirnya, saya menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya, namun demikian saya berharap skripsi ini dapat bermanfaat.

Jakarta, September 2013

Penyusun



## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>9</b>
2.1. Konsep Dasar .....	9
2.1.1. Pengertian Reksa Dana.....	9
2.1.2. Jenis-jenis Reksa Dana.....	10
2.1.3. Manfaat Reksa Dana .....	15
2.1.4. Resiko Investasi pada Reksa Dana .....	15



2.1.5. Bentuk Reksa Dana.....	16
2.2. Sekilas PT Manulife Aset Manajemen	
Indonesia .....	18
2.2.1. Sekilas Reksa Dana Manulife Dana	
Saham (MDS).....	21
2.2.2. Sekilas Reksa Dana Manulife Saham	
Andalan (MSA) .....	27
2.3. <i>Return</i> Reksa Dana dan <i>Return Benchmark</i> .....	34
2.3.1. <i>Return</i> Reksa Dana .....	34
2.3.2. <i>Return Benchmark</i> .....	35
2.3.3. <i>Risk Free Asset</i> .....	37
2.3.4. Analisis Kinerja Reksa Dana dengan	
Metode Sharpe.....	38
2.3.5. Analisis Kinerja Reksa Dana dengan	
Metode Treynor .....	40
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>42</b>
3.1. Obyek Penelitian .....	42
3.1.1. Gambaran Umum Manulife Dana Saham	
(MDS). .....	42
3.1.2. Gambaran Umum Manulife Saham	
Andalan (MSA) .....	43
3.2. Desain Penelitian .....	44
3.3. Variabel dan Skala Pengukuran .....	44

3.3.1. Variabel Penelitian .....	44
3.3.2. Definisi Operasional .....	44
3.3.3. Skala Pengukuran .....	46
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	47
3.5. Jenis Data .....	47
3.6. Metode Analisis Data .....	48
<b>BAB 1V ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>52</b>
4.1. Analisis Data .....	52
4.1.1. Statistik Deskriptif Return Reksa Dana MDS, MSA dan Pasar (IHSG) .....	55
4.1.2. Perhitungan Rasio Sharpe dan Treynor .....	60
4.2. Pembahasan .....	61
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>63</b>
5.1. Simpulan .....	63
5.2. Saran .....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>67</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Perbandingan Reksa Dana Saham PT MAMI.....	5
Tabel 3.1. Variabel Penelitian, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	46
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Return Reksa Dana, Pasar, dan Risk Free .....	54
Tabel 4.2. Rentang Fluktuasi Reksa Dana & IHSG.....	55
Tabel 4.3. Hasil Perhitungan Parameter Return .....	58
Tabel 4.4. Rasio Sharpe & Treynor MDS dan MSA .....	61



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap .....	12
Gambar 2.2. Kinerja Reksa Dana Saham .....	13
Gambar 2.3. Kinerja Reksa Dana Campuran.....	14
Gambar 2.4. Pilihan Reksa Dana Manulife sesuai profil resiko.....	14
Gambar 2.5. Grafik Reksa Dana Manulife Dana Saham.....	21
Gambar 2.6. Neraca Manulife Dana Saham .....	22
Gambar 2.7. Grafik Reksa Dana Manulife Saham Andalan.....	28
Gambar 2.8. Neraca Manulife Saham Andalan .....	29
Gambar 2.9. Kinerja IHSG YTD Agustus 2012 .....	36
Gambar 4.1. NAB Harian Reksa Dana MDS & MSA dan IHSG.....	52
Gambar 4.2. <i>Daily Return</i> Reksa Dana MDS periode 2010 – 2012 .....	53
Gambar 4.3. <i>Daily Return</i> Reksa Dana MSA periode 2010 – 2012 .....	53
Gambar 4.4. <i>Daily Return</i> IHSG periode 2010 – 2012 .....	54
Gambar 4.5. <i>Scattered Diagram Return</i> MDS vs <i>Return</i> IHSG.....	58
Gambar 4.6. <i>Scattered Diagram Return</i> MSA vs <i>Return</i> IHSG .....	59

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: BI Rate 2010 – 2012.....	67
Lampiran 2: Data Nilai IHSG 2010 – 2012.....	68
Lampiran 3: Data NAB Manulife Dana Saham 2010 – 2012.....	75
Lampiran 4: Data NAB Manulife Saham Andalan 2010 – 2012.....	82
Lampiran 5: Data return harian reksa dana MDS & MSA, serta IHSG .....	89
Lampiran 6: Tabel Lengkap Pengolahan Data Statistik Deskriptif .....	107
Lampiran 7: Contoh Perhitungan NAB menggunakan Neraca Reksa Dana MDS 2012.....	108



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA