

**ANALISIS PENGUKURAN KINERJA REKSA DANA DENGAN
METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
Nama : Muhammad Rifai

NIM : 43113010164

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Rifai

NIM : 43113010164

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni 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 penjiplakan (plagiat).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Februari 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



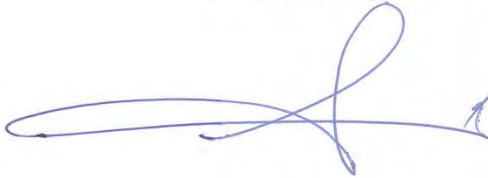
(Muhammad Rifai)
NIM : 43113010164

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Rifai
NIM : 43113010164
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengukuran Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen
Tanggal Lulus Ujian : 14 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



(Yuhasril, SE., ME.)

Tanggal : 18/3/2017

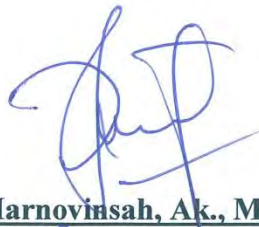
Ketua Penguji



(Dr. Tukhas Shilul Imaroh, MM.)

Tanggal : 20/3/2017

Dekan,



(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.)

Tanggal : 18/3/2017

Ketua Program Studi
Manajemen S1,



(Dudi Permana, ST.MM.Ph.D.)

Tanggal : 18/3/2017

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmatNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana di Universitas Mercu Buana Jakarta dengan judul yang dipilih penulis adalah “**ANALISIS PENGUKURAN KINERJA REKSA DANA DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN**”.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis selalu berusaha memperbaiki diri menuju kesempurnaan di masa mendatang. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yuhasril SE., ME selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, ST., MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan berbagai fasilitas bantuan dalam penulisan.
5. Orang tua tercinta Bapak Firdaus dan Ibu Nurbaity Aritonang beserta seluruh keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moril maupun materil.
6. Sahabat-sahabat tercinta Iis Herawati, Vitria, Yuri Jana Fitri, Putri Sifaun Nufus, Mochamad Iqbal Nurkhairi, Imanda Hana Beyhaqi, Istyqomah Indriani, Ratri Saleha Sejati, Ine Yulita Sari, Marina Supriyatin Siahaan, Pramitas Sariatin, Febryanti, Ade Barkah Asyifa, Agih Praseptiya Dinata, Ardian Pramana Wicaksana dan Irfan Zidni Maulana yang selama ini selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah ikhlas memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan proposal skripsi ini.

Penulis

Muhammad Rifai

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	6
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
D. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Manajemen Keuangan.....	10
1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	10
2. Fungsi dan Peranan Manajer Keuangan.....	10
B. Reksa Dana.....	12
1. Pengertian Reksa Dana.....	12
2. Karakteristik Reksa Dana.....	13
3. Biaya Reksa Dana.....	18
4. Pihak – Pihak Terkait Langsung dalam Aktivitas Reksa Dana.....	21
5. Keuntungan dan Risiko Investasi Reksa Dana.....	35
6. Klasifikasi Reksa Dana.....	47
7. Metode Sharpe, Treynor dan Jensen.....	64
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	69
B. Desain Penelitian.....	69
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	69
1. Rate of Return Reksa Dana.....	69
2. Risk Free.....	70
3. Tingkat Pengembalian Pasar (Return Market).....	70
4. Standar Deviasi.....	71
5. Beta.....	71
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	72
E. Teknik Pengumpulan Data.....	74
F. Metode Analisis Data.....	75
1. Analisis Deskriptif.....	75
2. Studi Kelayakan Data.....	75

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	81
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	81
1. Penilaian kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Sharpe Tahun 2012 – 2016.....	81
2. Penilaian kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Treynor Tahun 2012 – 2016.....	85
3. Penilaian Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Jensen Tahun 2012 – 2016.....	88
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	91
1. Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	91
2. Kinerja Reksa Dana Saham dengan metode Sharpe, Treynor dan Jensen yang memiliki nilai positif dan Lebih Baik dari IHSG Tahun 2012 – 2016.....	92
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	103
B. Saran.....	104
DAFTAR PUSTAKA.....	105
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Pertumbuhan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana.....	3
3.1	Tabel Sampel Reksa Dana Saham.....	73
4.1	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe Tahun 2012 – 2016.....	82
4.2	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Treynor Tahun 2012 – 2016.....	85
4.3	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Jensen Tahun 2012 - 2016.....	88
4.4	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen Tahun 2012.....	93
4.5	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen Tahun 2013.....	95
4.6	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen Tahun 2014.....	97
4.7	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen Tahun 2015.....	99
4.8	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen Tahun 2016.....	101

DAFTAR GAMBAR

Keterangan	Halaman
Rerangka Pemikiran.....	68



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Nab Reksa Dana Saham Periode 2012 – 2016.....	107
Lampiran 2	Return, Rerata, Standar Deviasi dan Beta Market Periode 2012 – 2016.....	125
Lampiran 3	Risk Free Rate Periode 2012 – 2016.....	127
Lampiran 4	Return, Rerata, Standar Deviasi dan Beta Reksa Dana Saham Periode 2012 – 2016.....	129
Lampiran 5	Premi Risiko Portofolio.....	156
Lampiran 6	Hasil Perkalian Premi Risiko Pasar dengan Beta.....	158

