

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
KINERJA REKSADANA SAHAM DI INDONESIA  
TAHUN 2013  
SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen**

**Universitas Mercu Buana**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
Nama : Gumilar Nurul Falah  
NIM : 43113120188

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Gumilar Nurul Falah

NIM : 43113120188

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, 26 Agustus 2016



**Gumilar Nurul Falah**

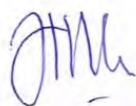
NIM : 43113120188

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Gumilar Nurul Falah  
NIM : 43113120188  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja  
Reksadana Saham di Indonesia Tahun 2013  
Tanggal Lulus Ujian : 26 Agustus 2016

Disahkan Oleh :

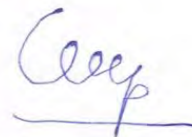
Pembimbing,



**Dra. Aty Herawati, M.Si.**

Tanggal : 30 Agustus 2016

Ketua Penguji,



**Dr. Cecep Winata, M.Si.**

Tanggal :

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Dekan,



**Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., CA**

Tanggal :

Ketua Program Manajemen

S1 Manajemen,



**Dr. Rina Astini, SE, MM**

Tanggal : 3/9 2016

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Reksadana Saham Di Indonesia Tahun 2013”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dra. Aty Herawati, M.Si., selaku dosen pembimbing 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 haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta dan kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta member semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak-pihak lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 26 Agustus 2016

Gumilar Nurul Falah

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I           PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	6
C. Rumusan Masalah .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II          KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN                   HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Manajemen Keuangan.....	9
a. Definisi Manajemen Keuangan.....	9
b. Prinsip Manajemen Keuangan.....	9
c. Fungsi Manajemen Keuangan.....	12
2. Reksadana.....	13
a. Pengertian Reksadana.....	13

b. Sejarah Reksadana.....	14
c. Bentuk Hukum Reksadana.....	16
d. Karakteristik Reksadana.....	17
e. Jenis-jenis Reksadana.....	18
f. Mekanisme Reksadana.....	20
g. Portofolio Reksadana.....	21
h. Sasaran Reksadana.....	22
i. Keuntungan Reksadana.....	24
3. Nilai Aktiva Bersih.....	26
4. Analisis Kinerja Reksadana.....	27
5. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Reksadana.....	28
6. Pengaruh Variabel Independen ke Dependen.....	29
B. Kerangka Pemikiran.....	35
C. Hipotesis.....	36

### **BAB III            PROFIL PERUSAHAAN**

A. Waktu dan Tempat Pelaksanaan.....	37
B. Desain Penelitian.....	37
C. Variabel Penelitian.....	38
1. Variabel Dependen.....	38
2. Variabel Independen.....	38
D. Definisi Operasional Penelitian.....	38
E. Populasi dan Sampel.....	42
1. Populasi.....	42
2. Sampel.....	43
F. Jenis dan Data.....	44
G. Metode Pengumpulan Data.....	44
H. Metode Analisis.....	45
1. Statistik Deskriptif.....	45

2. Uji Normalitas Data.....	46
3. Koefisien Determinasi.....	47
4. Uji Model Regresi.....	47
5. Uji Asumsi Klasik.....	48
6. Uji Koefisien Regresi.....	50

## **BAB IV            PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Perusahaan.....	51
1. PT Panin Asset Management.....	51
2. PT BNP Paribas Investment Partners.....	53
3. PT Schroder Investment Management Indonesia.....	55
4. PT Ciptadana Asset Management.....	55
5. PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen.....	57
6. PT MNC Asset Management.....	57
7. PT Mega Capital Investama.....	59
8. PT Sinasmas Asset Management.....	60
B. Analisa Deskriptif.....	61
C. Uji Normalitas Data.....	62
D. Analisa Regresi Berganda.....	63
E. Koefisien Determinasi.....	65
F. Uji Model Regresi.....	66
G. Uji Asumsi Klasik.....	67
1. Uji Normalitas Residual.....	67
2. Uji Multokolinearitas.....	68
3. Uji Heteroskedastisitas.....	69
H. Pengaruh Total Aset, Perputaran Portofolio, Kapitalisasi, Dan Rasio Biaya Terhadap NAB.....	71
1. Pengaruh Total Aset Terhadap NAB.....	71
2. Pengaruh Perputaran Portofolio Terhadap NAB.....	72



3. Pengaruh Kapitalisasi Terhadap NAB.....	74
4. Pengaruh Rasio Biaya Terhadap NAB.....	75

**BAB V            PENUTUP**

A. Kesimpulan.....	77
B. Saran .....	77

**DAFTAR PUSTAKA..... 79**

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP..... 89**



## DAFTAR TABEL

Tabel	
1.1	Reksadana Saham Terbaik Tahun 2013..... 5
2.1	Penelitian Terdahulu..... 32
3.1	Definisi Operasional & Pengukuran Variabel..... 41
4.1	Analisis Statistik Deskriptif..... 61
4.2	Uji Normalitas..... 63
4.3	Analisis Regresi Berganda..... 64
4.4	Koefisien Determinasi .....66
4.5	Uji Model Regresi..... 67
4.6	Uji Normalitas Residual..... 68
4.7	Uji Multikolinearitas..... 69
4.8.1	Uji t Pengaruh Total Aset Terhadap NAB..... 71
4.8.2	Uji t Pengaruh Perputaran Portofolio Terhadap NAB..... 73
4.8.3	Uji t Pengaruh Kapitalisasi Terhadap NAB..... 74
4.8.4	Uji t Pengaruh Rasio Biaya Terhadap NAB..... 75

## DAFTAR GAMBAR

### Gambar

2.1	Mekanisme Reksadana.....	20
2.2	Pendapatan Bunga/Deviden Reksadana.....	25
2.3	Kerangka Pemikiran Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Reksadana.....	35
4.1	Uji Heteroskedastisitas.....	70



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Daftar Data Total Aset, Perputaran Portofolio, Kapitalisasi, Rasio Biaya, dan NAB Tahun 2013..... 81
2. Hasil Uji SPSS..... 84

