

**ANALISIS KEBIJAKAN ALOKASI ASET, TINGKAT RISIKO,  
DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP  
KINERJA REKSADANA SAHAM (Periode 2016-2018)**

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Nama : Fransiskus A. Yoktan**  
**Nim : 43116110148**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2019**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fransiskus A. Yoktan

NIM : 43116110148

Pogram Studi : S1 Manajemen

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

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS Jakarta, 14 November 2022  
MERCU BUANA



Fransiskus A. Yoktan

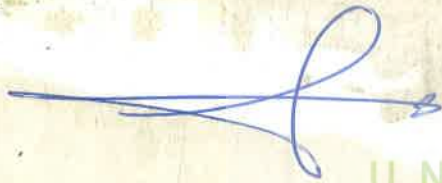
43116110148

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fransiskus A. Yoktan  
NIM : 43116110148  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Kebijakan Alokasi Aset, Tingkat Risiko, dan Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kinerja Reksa Dana Saham (Periode 2016-2018)  
Tanggal Lulus Ujian : 10 Maret 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril SE.ME

Tanggal :

Ketua Penguji



Suprpto, SP., M.Si

Tanggal : 12 September 2020

Dekan FEB



Dr. Harnovita

Tanggal :

Dr. Harnovita, M.Si., CA., CIPCAS.

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, S.E. M.Si

Tanggal: 05/08-2020

## ABSTRACT

*This study aims to determine the effect of Allocation Asset, the level of the Risk, Indonesia Composite Index against performance of portfolio listed on the OJK during the period 2016-2018. The object for this research is asset management that located in Jakarta. Sample research as much as 5 asset management that obtained by purposive sampling. Data collection technique used is to use secondary data. Data analysis was performed with the techniques of data analysis panel. The approach used in this research analysis tool is E-views. The results showed that Allocation Asset variable significant impact on the portfolio performance with a value of probability  $0.0002 < 0.05$ , the level of the Risk variable has no significant impact on the portfolio performance with a value of probability  $0.4764 > 0.05$  and Indonesian Composite Index variable has no significant impact on the portfolio performance with a value of probability  $0.3122 > 0.05$ .*

*Keywords: Allocation Asset, The Level of the Risk, Indonesia Composite Index and Portfolio Performance.*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Alokasi Aset, Tingkat Risiko dan Indeks Harga Saham Gabungan dalam mengukur kinerja reksadana saham yang tercatat di OJK periode 2016-2018. Objek penelitian ini adalah perusahaan manajer investasi yang berlokasi di Jakarta. Sampel penelitian ini sebanyak 5 perusahaan manajer investasi yang diperoleh dengan teknik *Purposive Sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dengan menggunakan data sekunder. Analisis data dilakukan dengan teknik analisis data panel. Pendekatan yang digunakan pada penelitian ini menggunakan alat analisis E-views. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Alokasi Aset berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksadana saham dengan nilai probabilitas  $0.0002 < 0.05$ , variabel Tingkat Risiko tidak berpengaruh terhadap kinerja reksadana saham dengan nilai probabilitas  $0.4764 > 0.05$  dan variabel Indeks Harga Saham Gabungan tidak berpengaruh terhadap kinerja reksadana saham dengan nilai probabilitas  $0.3122 > 0.05$ .

Kata Kunci: Alokasi Aset, Tingkat Risiko, IHSG, Kinerja Reksadana Saham.



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan YME, oleh karena anugerah-nya yang melimpah, kemurahan dan kasih setia yang besar akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul: **“Analisis Kebijakan Alokasi Aset, Tingkat Risiko dan Indeks Harga Saham Gabungan Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham (Periode 2016-2018)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, khususnya Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bpk Yuhasril SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya, memberikan saran, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Serta penulis ingin berterimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Daru Asih, S.E. M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Yuhasril, SE.ME selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.

5. Seluruh dosen dan karyawan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kepada keluarga saya terutama untuk kedua orang tua saya, yang sangat penulis sayangi yang juga telah membesarkan dan mendidik serta memberi dukungan dan doa yang tiada hentinya dan selalu memberikan semangat penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis berkuliah di Mercu Buana.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian dan cita-cita kita.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya 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 bagi penulis, pembaca dan peneliti selanjutnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 7 Desember 2019

Fransiskus A.Y

NIM. 43116110148



## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xi</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Kontribusi Penelitian .....	7

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL, DAN HIPOTESIS**

A. Kajian Pustaka.....	9
1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	9
2. Pengertian Pasar Modal .....	10
3. Pengertian Reksadana .....	11
a. Jenis – Jenis Reksadana .....	13
4. Pengertian NAB.....	16
5. Kinerja Reksadana.....	18
6. Kebijakan Alokasi Aset .....	20
7. Tingkat Risiko.....	23
8. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	27
B. Rerangka Konseptual .....	29
1. Penelitian Terdahulu.....	29
2. Kerangka Pemikiran .....	32
C. Hipotesis.....	34

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	35
B. Desain Penelitian .....	35
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	35
1. Definisi Variabel.....	35
2. Operasionalisasi Variabel .....	39



D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
1. Populasi Penelitian.....	40
2. Sampel Penelitian.....	40
E. Teknik Pengumpulan Data .....	41
F. Metode Analisis. ....	42
1. Analisis Deskriptif.....	42
2. Analisis Regresi Data Panel.....	42
a. <i>Common Effect</i> .....	43
b. <i>Fixed Effect</i> .....	44
c. <i>Random Effect</i> .....	45
3. Uji Pemilihan Model Analisis Data Panel.....	45
a. Uji Chow.....	45
b. Uji Hausman.....	46
4. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	47
5. Uji Statistik F.....	47
6. Uji Statistik t.....	48
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Objek Penelitian.....	50
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	54
C. Analisis Regresi Data Panel.....	56
1. <i>Common Effect</i> .....	56
2. <i>Fixed Effect</i> .....	58
3. <i>Random Effect</i> .....	60
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	62
1. Uji Chow-test.....	62
2. Uji Hausman-test.....	64
E. Analisis Model Regresi Data Panel.....	65
1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	65
2. Uji Model Regresi Data Panel (Uji F).....	66
F. Uji Statistik t (Uji Parsial) .....	67
G. Pembahasan Hasil Penelitian.....	71
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan.....	74
B. Saran.....	75
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>77</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>80</b>

## DAFTAR TABEL

1.1 Tabel Kinerja Reksa Dana Periode (2016-2018).....	2
2.1 Tabel Penelitian Terdahulu.....	29
3.1 Tabel Operasionalisasi Variabel.....	40
3.2 Tabel Sampel Reksadana Saham.....	41
4.1 Tabel Statistik Deskriptif.....	54
4.2 Tabel <i>Common Effect Model</i> .....	57
4.3 Tabel <i>Fixed Effect Model</i> .....	59
4.4 Tabel <i>Random Effect Model</i> .....	61
4.5 Tabel Uji Chow.....	63
4.6 Tabel Uji Hausman.....	64
4.7 Tabel Uji $R^2$ .....	65
4.8 Tabel Uji Model Regresi Data Panel (Uji F).....	67
4.9 Tabel Uji T.....	68



## DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
-----------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Reksadana Saham .....	79
Lampiran 2: Hasil Perhitungan Reksa Dana Saham Periode 2014-2016.....	80
Lampiran 3 : Analisis Deskriptif .....	81
Lampiran 4 : Common Effect.....	81
Lampiran 5 : Fixed Effect .....	82
Lampiran 6 : Random Effect .....	83
Lampiran 7 : Uji Chow-Test .....	84
Lampiran 8 : Uji Hausman-Test .....	84
Lampiran 9 : Uji R <sup>2</sup> .....	84
Lampiran 10 : Uji Simultan (Uji F) .....	85
Lampiran 11 : Uji T .....	85

