



**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM DENGAN
METODE *SHARPE*, *TREYNOR*, *JENSEN*, M^2 , DAN
*INFORMATION RATIO***



UNIVERSITAS
JULIANA CITRAJAYA
MERCU BUANA
55113120162

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**



**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM DENGAN
METODE *SHARPE*, *TREYNOR*, *JENSEN*, M^2 , DAN
*INFORMATION RATIO***

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
JULIANA CITRAJAYA
55113120162

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Kinerja Reksadana Saham dengan Metode
Sharpe, Treynor, Jensen, M^2 , dan Information Ratio

Bentuk Tesis : Penelitian Reksadana

Nama : Juliana Citrajaya

NIM : 55113120162

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 15 Maret 2016

Mengesahkan

Pembimbing Utama

UNIVERSITAS

Dr. Agustinus Yohanes M.Si

MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Analisis Kinerja Reksadana Saham dengan Metode Sharpe, Treynor, Jensen, M^2 , dan Information Ratio

Bentuk Tesis : Penelitian Reksadana

Nama : Juliana Citrajaya

NIM : 55113120162

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 23 Desember 2015

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 23 Desember 2015



Juliana Citrajaya

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat rahmat dan kasih-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: Analisis Kinerja Reksadana Saham dengan Metode *Treynor*, *Sharpe*, *Jensen*, M^2 , dan *Information Ratio* ini tepat pada waktunya.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada: Bapak Dr. Agustinus Yohanes M.Si, sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterimakasih kepada Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di fakultas.

Tak lupa penulis berterimakasih kepada ketua Program Studi Magister Manajemen Dr. Augustina Kurniasih, ME. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada kedua orangtua, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam perkembangan reksadana di Indonesia.

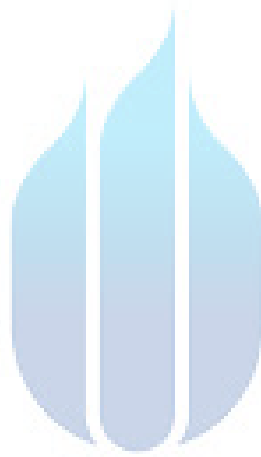
Penulis

DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i>	.....	i
ABSTRAK	.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	.....	iii
PERNYATAAN .....	.....	iv
KATA PENGANTAR .....	.....	v
DAFTAR ISI .....	.....	vi
DAFTAR TABEL .....	.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	.....	xi
BAB I	PENDAHULUAN.....	1
	1. 1. Latar Belakang Masalah.....	1
	1. 2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah	4
	1. 3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
	1. 4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	6
BAB II	DESKRIPSI INDUSTRI REKSADANA	8
	2. 1. Sejarah Reksadana	8
	2. 2. Lingkup dan Bidang Usaha Reksadana.....	9
	2. 3. Sumber Daya Keuangan.....	10
	2. 4. Tantangan Bisnis Reksadana	10
	2. 5. Prosedur Transaksi Reksadana	11
	2.5.1 Pembelian Reksadana	11
	2.5.2 Pengalihan Reksadana	15
	2.5.3 Penjualan Reksadana	16
BAB III	KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS.....	18
	3. 1. Kajian Teori.....	18
	3.1.1. Pengertian Investasi.....	18
	3.1.2. Pengertian Pasar Modal.....	18

	3.1.3. Pengelolaan Investasi	18
	3.1.4. Pengertian Reksadana.....	20
	3.1.5. Bentuk Reksadana	23
	3.1.6. Manfaat Reksadana	24
	3.1.7. Risiko Reksadana	25
	3. 2. Penelitian Terdahulu	26
	3. 3. Kerangka Pemikiran.....	30
BAB IV	METODE PENELITIAN.....	33
	4. 1. Jenis Penelitian.....	33
	4. 2. Variabel Penelitian.....	33
	4. 3. Populasi dan Sampel Penelitian	38
	4. 4. Jenis dan Sumber Data	40
	4. 5. Teknik Pengumpulan Data	41
	4. 6. Teknik Analisis Data	42
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
	5. 1. Hasil Penelitian	50
	5.1.1. Analisis Statistik Deskriptif	50
	5.1.2. Analisis Kinerja Bulanan Reksadana Saham Periode 2011.....	55
	5.1.3. Analisis Kinerja Bulanan Reksadana Saham Periode 2012.....	57
	5.1.4. Analisis Kinerja Bulanan Reksadana Saham Periode 2013.....	59
	5.1.5. Analisis Kinerja Bulanan Reksadana Saham Periode 2014.....	60
	5.1.6. Peringkat Kinerja Masing-Masing Reksadana.	62
	5. 2. Pembahasan	65
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN	69
	6. 1. Kesimpulan.....	69
	6. 2. Saran.....	72
	DAFTAR PUSTAKA.....	74

LAMPIRAN	78
RIWAYAT HIDUP	83



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Nomor	Teks	Halaman
3.1	Perbandingan Reksadana berdasarkan Jenis dan Tingkat Keuntungan serta Risiko	21
4.1	Variabel Penelitian, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	36
5.1	Statistik Deskriptif Rata-rata Bulanan Tahun 2011	50
5.2	Statistik Deskriptif Rata-rata Bulanan Tahun 2012	51
5.3	Statistik Deskriptif Rata-rata Bulanan Tahun 2013	52
5.4	Statistik Deskriptif Rata-rata Bulanan Tahun 2014	53
5.5	Kinerja Reksadana Saham Tahun 2011	55
5.6	Kinerja Reksadana Saham Tahun 2012	57
5.7	Kinerja Reksadana Saham Tahun 2013	59
5.8	Kinerja Reksadana Saham Tahun 2014	60
5.9	Peringkat Kinerja Reksadana Tahun 2011.....	62
5.10	Peringkat Kinerja Reksadana Tahun 2012.....	63
5.11	Peringkat Kinerja Reksadana Tahun 2013.....	64
5.12	Peringkat Kinerja Reksadana Tahun 2014.....	64

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Teks	Halaman
2.1	Skema Pembelian Reksadana Melalui Agen Penjual.....	11
2.2	Skema Pembelian Reksadana Melalui Manajer Investasi	15
2.3	Skema Pengalihan Reksadana Melalui Agen Penjual	15
2.4	Skema Pengalihan Reksadana Melalui Manajer Investasi.....	16
2.5	Skema Penjualan Reksadana Melalui Agen Penjual	16
2.6	Skema Penjualan Reksadana Melalui Manajer Investasi	17
3.1	Mekanisme Reksa Dana.....	22
3.2	Model Analisis Reksadana.....	32



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Teks	Halaman
1	Pergerakan IHSG Periode Januari 2011-Desember 2014.....	79
2	Pergerakan SBI Periode Januari 2011-Desember 2014.....	80
3	Perubahan NAB/Unit PT. Schroder Investment Management Indonesia Periode 2011-2014.....	81
4	Perubahan NAB/Unit PT. BNP Paribas Investment Partners Periode 2011-2014.....	82
5	Perubahan NAB/Unit PT. Mandiri Manajemen Investasi Periode 2011-2014	83

