



**EVALUASI KINERJA REKSADANA SAHAM
TAHUN 2017-2019**

THESIS

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Akademik
Sarjana Strata 2 Pada Program Studi S2 Manajemen,
Program S2 Manajemen, Universitas Mercu Buana**

OLEH :

RIVANDI UCHOK IMANUEL SIANIPAR

55119310015

MERCU BUANA
PROGRAM STUDI S-2 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2021

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Evaluasi Kinerja Reksadana Saham Tahun 2017- 2019

Nama : Rivandi Uchok Imanuel Sianipar

Mengesahkan Pembimbing



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S2 Manajemen

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si

Dr. Indra Siswanti, SE, M.Si

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : Evaluasi Kinerja Reksadana Saham Tahun 2017- 2019

Nama : Rivandi Uchok Imanuel Sianipar


NIM : 55119310015

Tanggal : 23 Mei 2021

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan 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 pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 23 Mei 2021



Rivandi Uchok Imanuel Sianipar

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama: Rivandi Uchok Imanuel Sianipar

NIM : 55119310015

Program Studi : Pascasarjana

dengan judul
“Evaluasi Kinerja Reksadana Saham Tahun 2017-2019”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 03/05/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 25%.

Jakarta, 03 Mei 2021

Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

Mutual funds are said to perform very well if they are able to provide a higher rate of return and can minimize risk. This study aims to find out if the performance of stock mutual funds has a better performance than the market as a comparison (JCI) using sharpe and jensen methods and to find out if there is a difference in the rating of stock mutual fund performance measurement results between sharpe method and Jensen method.

The results of the analysis using Sharpe method and Jensen method show that 30 mutual funds have good performance where the performance value of stock mutual funds from sharpe and jensen method is above the market average value (JCI). Where the result of Sharpe method in 2017, the best performing stock mutual fund is Batavia Stock Fund Optimal Stock Fund. In 2018 and 2019, the best performance was the Sucorinvest Maxi Fund, while the result of Jensen's method in 2017, the best performing stock mutual fund was the Sucorinvest Maxi Fund. In 2018, it showed the best performance, namely Trim Kapital Equity Fund. The highest performance value in 2019 is occupied by the Bahana Trailblazer Fund. However, each equity fund will experience a change in its rating every year. For the best mutual funds in this research year.

Keywords: Equity mutual funds, JCI, Sharpe Method, and Jensen Method



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Reksa dana dikatakan memiliki kinerja yang sangat baik apabila mampu memberikan tingkat pengembalian yang lebih tinggi serta dapat memperkecil risiko. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kinerja reksadana saham memiliki kinerja yang lebih baik daripada pasar sebagai pembandingnya (IHSG) dengan menggunakan metode Sharpe dan Jensen dan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan peringkat hasil pengukuran kinerja reksa dana saham antara metode Sharpe dan metode Jensen.

Terdapat 30 reksadana saham yang digunakan sebagai sampel penelitian ini. Jenis data yang digunakan merupakan data sekunder yang berupa data NAB Tahun 2017, 2018, dan 2019. Reksa dana saham dikatakan memiliki kinerja yang baik apabila semakin besar nilai ratio Sharpe dan Jensen maka semakin baik kinerja reksa dana saham tersebut.

Hasil analisis menggunakan metode Sharpe dan metode Jensen menunjukkan bahwa 30 reksadana memiliki kinerja yang baik dimana nilai kinerja reksadana saham dari metode Sharpe dan Jensen diatas nilai rata-rata pasar (IHSG). Dimana hasil dari metode Sharpe pada tahun 2017, reksa dana saham yang memiliki kinerja terbaik adalah Reksadana Saham Batavia Dana Saham Optimal. Pada tahun 2018 serta 2019, menunjukkan kinerja terbaik yaitu Reksadana Saham Sucorinvest Maxi Fund, sedangkan hasil dari metode Jensen pada tahun 2017, reksa dana saham yang memiliki kinerja terbaik adalah Reksadana Saham Sucorinvest Maxi Fund. Pada tahun 2018, menunjukkan kinerja terbaik yaitu Reksadana Saham Trim Kapital. Nilai kinerja tertinggi pada tahun 2019 ini ditempati oleh Reksadana Saham Bahana Trailblazer Fund. Namun setiap reksadana saham akan mengalami perubahan peringkat setiap tahunnya. Untuk reksadana terbaik dalam tahun penelitian ini

Kata kunci : Reksa dana saham, IHSG, Metode Sharpe, dan Metode Jensen

KATA PENGANTAR

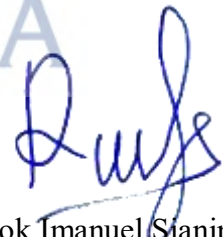
Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kehadiran Allah Tritunggal Maha Kudus atas segala berkat dan limpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian tesis dengan judul EVALUASI KINERJA REKSADANA SAHAM TAHUN 2017-2019 . Tujuan dari penulisan tesis ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Magister Manajemen pada Program Studi S-2 Manajemen Universitas Mercu Buana. Di dalam proses penulisan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga penulisan tesis ini dapat terselesaikan tepat waktu. Oleh karena itu, ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan setinggi-tingginya penulis sampaikan kepada :

1. Kedua orang tua saya tercinta yang memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada saya.
2. Bapak Bambang Dr. Mulyana M.Si RFS selaku Dosen Pembimbing
3. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan FEB
4. Ibu Dr. Sri Marti Pramudena, SE, MM selaku Wakil Dekan FEB
5. Ibu Dr. Indra Siswanti, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi S-2 Manajemen
6. Seluruh dosen dan staff program studi terkait
7. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu penulis mengharapkan diberikan saran dan kritikan yang membangun, serta semoga karya tulis ini dapat bermanfaat bagi kita semua

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Mei 2021



Rivandi Uchok Imanuel Stanipar

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PERNYATAAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR TABEL.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR TERLAMPIR.....	Error! Bookmark not defined.
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Pendahuluan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
C. Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan dan Kontribusi.....	Error! Bookmark not defined.
1. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
2. Kontribusi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Kajian Pustaka.....	Error! Bookmark not defined.
B. Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
D. Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Desain Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Alat Ukur Dan Pengukuran Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
1. Alat Ukur.....	Error! Bookmark not defined.
2. Pengukuran Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
C. Data dan Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
D. Populasi dan Metode Sampling.....	Error! Bookmark not defined.

E. Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A. Gambar Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
C. Hasil Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.....	2
Gambar 1.2.....	3
Gambar 1.3.....	4
Gambar 1.4.....	5
Gambar 1.5.....	6



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	20
Tabel 3.1	45
Tabel 3.2	49
Tabel 3.3	50
Tabel 4.1	53
Tabel 4.2	55
Tabel 4.3	58



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TERLAMPIR

Lampiran 1	6
------------------	---

