



**ANALISIS VOLATILITAS IMBAL HASIL REKSADANA
SAHAM**
(Studi Kasus Pada Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus)

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Ari Yulianto

NIM : 55114110076

**PROGRAM MAGISTEM MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
TAHUN 2017**



**ANALISIS VOLATILITAS IMBAL HASIL REKSADANA
SAHAM**
(Studi Kasus Pada Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus)

TESIS

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

MERCU BUANA

Nama : Ari Yulianto

NIM : 55114110076

**PROGRAM MAGISTEM MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
TAHUN 2017**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Volatilitas Imbal Hasil Reksadana Saham
(Studi Kasus Pada Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus)
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Ari Yulianto
NIM : 55114110076
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 22 September 2017

Mengesahkan

Pembimbing Utama



(Dr. Heri Ispriyahadi, S.E, M.B.A)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Volatilitas Imbal Hasil Reksadana Saham
(Studi Kasus Pada Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus)
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Ari Yulianto
NIM : 55114110076
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 29 Agustus 2017

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 pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 29 Agustus 2017



Ari Yulianto

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : Analisis Volatilitas Imbal Hasil Reksadana Saham (Studi Kasus pada Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus).

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercubuana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada : Bapak Dr. Heri Ispriyahadi, S.E, M.B.A, sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.

Tak lupa penulis berterima kasih kepada Ketua Program Studi Magister Manajemen Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si. Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih 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 terima kasih kepada kedua orang tua, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberikan sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar modal di Indonesia.

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Abstract	i
Abstrak	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel	viii
Daftar Gambar.....	ix
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Batasan Masalah.....	4
1.4. Rumusan Masalah.....	5
1.5. Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.6. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II. DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN.....	7
2.1. Sejarah Perusahaan	7
2.2. Lingkup Bidang Usaha	8
2.3. Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus.....	10
2.3.1 Pendirian	10
2.3.2 Manfaat Investasi	11
2.3.3 Tujuan Investasi	12
2.3.4 Alokasi Aset	13
2.3.5 Performa Aset.....	13
2.4. Sumber Daya	14
2.5. Tantangan Bisnis di Perusahaan	14
2.6. Proses Bisnis di Perusahaan	15
BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN,	

DAN HIPOTESIS	18
3.1. Kajian Teori.....	18
3.1.1 Pasar Modal.....	18
3.1.1.1 Instrumen Keuangan di Pasar Modal.....	20
3.1.2 Investasi.....	25
3.1.2.1 Definisi Investasi	25
3.1.2.2 Jenis-Jenis Investasi.....	26
3.1.2.3 Tujuan Investasi.....	26
3.1.2.4 Proses Investasi.....	27
3.1.2.5 Strategi Investasi.....	29
3.1.3 Efisiensi Pasar	31
3.1.3.1 Model Pasar Efisien.....	31
3.1.3.2 Bentuk Efisiensi Pasar	32
3.1.4 Manajemen Portofolio.....	33
3.1.4.1 Teori Portofolio	34
3.1.4.2 Risiko Portofolio.....	35
3.1.4.3 Perilaku Asimetri pada Volatilitas.....	37
3.1.5 Diversifikasi	38
3.1.5.1 Pengaruh Diversifikasi terhadap Risiko Portofolio.....	38
3.1.6 Definisi Reksadana.....	39
3.1.6.1 Jenis – Jenis Reksadana.....	39
3.1.6.2 NAB Reksadana.....	41
3.1.6.3 Manfaat Investasi Reksadana	42
3.1.6.4 Risiko Investasi Reksadana	43
3.2. Penelitian Terdahulu.....	44
.....	
3.3. Kerangka Pemikiran	46
3.4. Hipotesis	47
BAB IV. METODE PENELITIAN	48
4.1. Desain Penelitian	48
4.2. Variabel Penelitian.....	49
4.2.1 Definisi Konsep.....	49

4.2.1.1 Variabel Terikat	49
4.2.2 Definisi Operasional.....	49
4.2.2.1 <i>Return</i> Reksadana Saham	49
4.2.2.2 Volatilitas <i>Return</i> Reksadana Saham.....	50
4.3. Sampel	52
4.4. Jenis dan Sumber Data	52
4.5. Teknik Pengumpulan Data	53
4.6. Teknik Analisis Data	53
4.6.1 Uji Hipotesis	55
4.6.1.1 Uji GARCH	55
4.6.1.2 Uji EGARCH.....	56
4.6.2 Diagnostik Model	57
BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	58
5.1. Hasil Penelitian.....	58
5.2. Pembahasan	64
BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN.....	66
6.1. Kesimpulan.....	66
6.2. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel.1.1 Daftar Produk Reksadana Saham dengan Dana Kelolaan di atas 1 Triliun (<i>T-Club</i>)	3
Tabel 2.1 Perbandingan Performa <i>Return</i> Schroder Dana Prestasi Plus dengan <i>Jakarta Composite Index</i> (IHSG)	13
Tabel 4.1 Definisi Operasional Variabel.....	52
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif	58
Tabel 5.2 Tes Stationer (ADF Test).....	61
Tabel 5.3 Uji Heteroscedasticity	61
Tabel 5.4 Estimasi Model GARCH (1.1).....	62
Tabel 5.5 Estimasi Model EGARCH (1.1)	63



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar.2.1 Skema Pembelian Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus.....	15
Gambar.2.2 Skema Penjualan Reksadana Schroder Dana Prestasi Plus.....	16
Gambar.3.1 Kerangka Pemikiran Teoritis Analisa Model Volatilitas Imbal Hasil Reksadana Saham.....	46
Gambar.5.1 Plot Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Schroder Dana Plus Periode Tahun 2010 – Nopember 2016.....	59
Gambar.5.2 Plot Imbal Hasil Reksadana Schroder Dana Plus Periode Tahun 2010 – Nopember 2016.....	60

