

**“Analisis Kinerja Reksa Dana Saham dengan Menggunakan Metode, Sharpe,
Treydor, Jensen dan Information Ratio”**

SKRIPSI

Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1 di jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Nama : Annisa Nadifa
Nomor Mahasiswa : 12311359
Jurusan : Manajemen
Bidang konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2016

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini an disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman / sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 14 februari 2016

Penulis,



Annisa Nadifa


**"Analisis Kinerja Reksa Dana Saham dengan Menggunakan Metode, Sharpe,
Treydor, Jensen dan Information Ratio"**

Nama : Annisa Nadifa
Nomor Mahasiswa : 12311359
Jurusan : Manajemen
Bidang konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 14 Februari 2016

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing,


Dr. Zaenal Arifin, M.Si

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA DENGAN MENGGUNAKAN METODE SHARPE,
TREYNOR, JENSEN & INFORMATION RATIO**

Disusun Oleh : ANNISA NADIFA

Nomor Mahasiswa : 12311359

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS

Pada hari Selasa, tanggal: 15 Maret 2016

Penguji/Pembimbing Skripsi : Zaenal Arifin, Dr., M.Si.

Penguji : Sri Mulyati, Dra., M.Si.

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Harjito, M.Si.

HALAMAN MOTTO

Orang yang menuntut ilmu berarti menuntut rahmat:

Orang yang menuntut ilmu berarti menjalankan rukun Islam dan pahala yang diberikan kepadanya sama dengan para nabi

(H.R Dailani dari Ansar R.a)

Jadilah kamu manusia yang pada kelahiranmu semua orang tertawa bahagia,

Tetapi hanya kamu sendiri yang menangis.

Dan pada kematianmu semua orang menangis sedih,

Tetapi hanya kamu sendiri yang tersenyum.

(Mahatma Gandhi)

Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah

(Thomas Alfa Edison)

Kita berdoa kalau kesusahan dan membutuhkan sesuatu,

Mestinya kita juga berdoa ketika dalam kegembiraan besar dan saat rezeki melimpah

(Kahlil Gibran)

ABSTRAK

Pada era modern seperti saat ini, reksa dana sudah banyak digunakan sebagai sarana bagi orang-orang yang ingin berinvestasi karena risiko yang relatif rendah. Reksa dana saham merupakan jenis Reksa dana dengan potensi keuntungan paling tinggi dan mempunyai risiko yang lebih tinggi dibanding Reksa dana jenis lain. Reksa dana saham menanamkan dana yang dikelolanya sekurang-kurangnya 80% berbentuk saham atau ekuitas yang mempunyai risiko tinggi. Meskipun memiliki risiko tinggi, investor lebih tertarik melihat potensi keuntungan yang mampu dihasilkan oleh Reksa dana saham. Saat ini, reksa dana saham merupakan reksa dana yang sangat diminati oleh para investor. Sayangnya, masih banyak investor dan calon investor asal-asalan dalam memilih reksa dana saham karena banyak dari mereka tidak melakukan analisis kinerja reksa dana saham sebelum memulai berinvestasi. Minimnya informasi mengenai analisis kinerja reksa dana saham yang beredar secara umum dan banyak investor yang tidak mengetahui cara menganalisis kinerja reksa dana saham dengan benar memperparah keadaan itu. Melihat berbagai masalah yang ada, sangat penting dilakukan sebuah penelitian yang terbaru mengenai analisis kinerja Reksa dana saham guna membantu para investor dan calon investor dalam mengambil keputusan berinvestasi.

Penelitian ini bertujuan Mengetahui reksa dana saham manakah yang memiliki kinerja paling baik berdasar metode Sharpe, Jensen, Treynor dan Information Rasio dan Mengetahui konsistensi peringkat reksa dana untuk tahun 2012, 2013 dan 2014. Desain penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Populasi penelitian meliputi seluruh Reksa dana saham yang terdaftar dan aktif pada Bursa Efek Indonesia sampai tanggal 6 Februari 2014 yang berjumlah 199 Reksa dana saham. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling yaitu 30 reksa dana saham dengan dana kelolaan terbesar pada akhir Desember tahun 2012,2013 dan 2014. Variabel dalam penelitian ini adalah *return* harian reksa dana saham, return pasar, dan *Risk free rate*. Metode analisis data yang digunakan adalah metode Sharpe, Treynor, Jensen dan Information Ratio. Dan menunjukkan bahwa tidak ada kinerja reksa dana yang konsisten pada tiga tahun berturut-turut.

Kata kunci : Nilai Aktiva Bersih, metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, *Information Ratio* (IR)

ABSTRACT

In today's modern era , mutual funds have been widely used as a way for people who want to invest for a relatively low risk investment. Equity fund is a type of mutual fund with the highest profit potential and also have a higher risk than other types of mutual funds . Equity funds invest the funds that it manages at least 80 % in the form of shares or equity which has a high risk . Although it has a high risk , investors are more interested in seeing the potential benefits that can be produced by equity fund than the risk of it. Currently, the equity fund is a type of mutual fund that is in enthused by investors . Unfortunately, many investors and also the potential investors selecting equity funds reclessly, because many of them did not analyze the performance of equity fund product before they start investing . The problem in avaiability of informations about the performance analysis of the equity fund and compounded by many investors who don't know about how to analyze the performance of equity fund, properly take into more severe condition. Looking at the various problems that exist, it is very important to do an up to date research on the analysis of the performance of equity fund to help the investors and prospective investors in making an investment decision .

This research aims Knowing the equity fund which has the best performance based on the method of Sharpe , Jensen , Treynor and Information Ratio and also knowing the consistency ratings of equity funds in 2012 , 2013 and 2014. This research was a descriptive quantitative research. The population object of this research includes all Equity funds which registered and active on the Indonesia Stock Exchange until February 6, 2014 which totaled 199 Equity funds . The sampling technique of this research used purposive sampling technique that is selecting 30 equity funds with the largest managed funds at the end of December 2012.2013 and 2014. The variables in this study is the daily return of mutual fund shares , the market return and risk free rate . Data analysis method used is the method of Sharpe , Treynor , Jensen and Information Ratio.

Keywords : Net Asset Value , Methods Sharpe , Treynor , Jensen , Information Ratio (IR)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah Rabbil'alamin. Puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT atas rahmat, hidayah dan segala yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Analisis Kinerja Reksa Dana Saham dengan Menggunakan Metode, Sharpe, Treynor, Jensen dan Information Ratio”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-1 pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi di Universitas Islam Indonesia.

Dalam penyusunan tugas akhir ini tentunya tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara moral, material maupun spiritual. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. D. Agus Harjito, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
2. Dr. Drs. Sutrisno, MM selaku Ketua Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Dr. Zaenal Arifin, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dengan sabar dan bijaksana dalam membimbing serta memberikan saran, nasihat dan arahan sehingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Ibu Dra. Siti Nurul Ngaini, M.M selaku dosen pembimbing akademik.
5. Seluruh Dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia yang sudah mendukung penulis dalam memberikan bimbingan, bantuan dan pelayanan pada masa perkuliahan.

6. Papa (Hendro Pramono) dan Ibu (Neng Ani) tercinta, yang selalu mencurahkan kasih sayang, doa, semangat dan motivasinya selama membesarkan dan membimbingku hingga saat ini.
7. Kakak dan Adikku (mbak Lia, mbak Kiki dan Riza) tersayang yang selalu memberikan kehangatan dirumah sederhana kami, serta nasihatnya utukku.
8. Segenap keluarga besarku yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan selama ini.
9. Arif Nur Rohman yang telah memberikan semangat, motivasi dan banyak meluangkan waktu dalam membantu menyelesaikan skripsi ini
10. Teman-teman yang luar biasa Ajeng, Nila, Olga, Cistra, Yakut, Mayang, Adit, Satrio, Bayu dan yang tidak dapat disebutkan satu persatu serta Manajemen Angkatan 2012 seperjuangan skripsi yang saling menyemangati dan membantu selama masa perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
11. Teman-teman kost Iin dan Pondok Aulia (Mbak Rin, Mbak Rizty, Mbak Nita, Mela, Mbak Dyah, Mbak Wid, Mb Ika, Mb Dika, dll) yang sudah saya anggap keluarga kedua banyak menyemangati, menasihati dan mendengarkan setiap keluh kesahku setiap ada permasalahan.
12. Teman-teman seperjuangan KKN (Mbak Wik, Teh Erna, Vili, Yun, Riri, Galih, Mas Ardhan, Yudan) yang sudah menemani semasa KKN memberikan banyak pengalaman baru serta rela berbagi suka dukanya.
13. Dan semua pihak yang belum tersebut diatas yang tidak dapat disebutkan satu persatu, saya ucapkan terimakasih.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna mengingat keterbatasan pengetahuan yang diperoleh oleh penulis selama ini, untuk itu penulis

mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar dapat memperbaiki segala kekurangan yang dimiliki skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membutuhkan dan mampu membantu kemajuan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 14 Februari 2016

Penulis

Annisa Nadifa

