

**Analisis Kinerja Reksadana Pendapatan Tetap  
dan Reksadana Campuran Pada Manajer investasi Terbaik  
Tahun 2012-2014**

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 : Dedi Setia Ardi

Nomor Mahasiswa : 12311150

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2015

## 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 pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi sesuai peraturan yang berlaku”

Yogyakarta, 20 November 2015

Penulis,



Dedi Setia Ardi

**Analisis Kinerja Reksadana Pendapatan Tetap  
dan Reksadana Campuran Pada Manajer investasi Terbaik  
Tahun 2012-2014**



Nama : Dedi Setia Ardi  
Nomor Mahasiswa : 12311150  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 20 November 2015

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Dra. Nur Fauziah, M.M.', is written over a horizontal line.

Dra. Nur Fauziah, M.M.

**BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI**

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS KINERJA RESAKDANA PENDAPATAN TETAP DAN RESAKDANA  
CAMPURAN PADA MANAJER INVESTASI TERBAIK TAHUN 2012-2014**

Disusun Oleh : **DEDI SETIA ARDI**

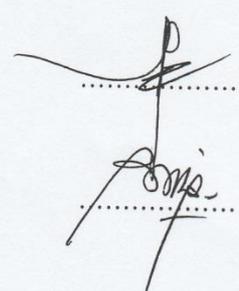
Nomor Mahasiswa : **12311150**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Jum'at, tanggal: 4 Desember 2015

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Nur Fauziah, Dra., MM.

Penguji : Sutrisno, Drs., MM.



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

## Halaman Persembahan



*Karya ilmiah ini  
Ku persembahkan terutama untuk  
Bapak Ibu ku tercinta,*

*Kakak ku yang Selalu Memotivasi*

## Halaman Motto

*Maju terus pantang mundur (soekarno)*

*Jangan lihat masa lampau dengan penyesalan; jangan pula lihat masa depan  
dengan ketakutan; tapi lihatlah sekitar anda dengan penuh kesadaran*

*(James Thurber)*

*Pahlawan bukanlah orang yang berani menetakkan pedangnya ke pundak  
lawan, tetapi pahlawan sebenarnya ialah orang yang sanggup menguasai  
dirinya dikala ia marah (Nabi Muhammad Saw)*

## ABSTRACT

### PERFORMANCE ANALYSIS OF MUTUAL FUNDS AND MUTUAL FUNDS MIXED FIXED INCOME INVESTMENT MANAGER IN THE BEST YEARS 2012-2014

By Dedi Setia Ardi

*This study aims to determine whether there are significant performance differences between fixed income funds and mixed funds the best investment managers in 2012-2014 when measured using the Sharpe and Treynor method. In addition this study also aims to determine the performance of the mutual fund investor to be taken into consideration in the decision. The population used in this study were all fixed income funds and mixed registered in BAPEPAM and OJK. The sample used in this study were 12 active investment managers best issuing fixed income funds and mixed during the years 2012-2014. Variables used in this study are the variables contained in Sharpe and Treynor method is Return on average portfolio  $i$  in period  $t$  or  $R_{it}$ , Risk Free, standard deviation as a measure of the level of data storage as well as beta as a risk measure of the performance of mutual funds. The analytical tool used two different test average (Independent Sample T-Test) between the performance of a mix of fixed income mutual funds and the mixture is measured using Treynor and Sharpe. The results overall performance of the fixed income funds and mixed in the years 2012-2014 shows the results varied when measured using the method Sharpe and Treynor. Performance is measured using Treynor method is better because its significance  $\geq 0.05$  results showed a significant difference compared with the method of Sharpe.*

**Keywords:** *Mutual Funds and Fixed Income Mixed, Sharpe Methods, Treynor Method.*

## ABSTRAK

### ANALISIS KINERJA REKSADANA PENDAPATAN TETAP DAN REKSADANA CAMPURAN PADA MANAJER INVESTASI TERBAIK TAHUN 2012-2014

Oleh : Dedi Setia Ardi

*Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan kinerja yang signifikan antara reksadana pendapatan tetap dan reksadana campuran pada manajer investasi terbaik tahun 2012-2014 jika di ukur menggunakan metode sharpe dan metode treynor. Selain itu penelitian ini bertujuan pula untuk mengetahui kinerja reksadana tersebut untuk dijadikan pertimbangan investor dalam pengambilan keputusan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh reksadana pendapatan tetap dan campuran yang terdaftar di BAPEPAM dan OJK. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 12 manajer investasi aktif terbaik yang mengeluarkan reksadana pendapatan tetap dan campuran selama tahun 2012-2014. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah variabel yang terdapat dalam metode sharpe dan treynor yaitu Return rata-rata portofolio  $i$  pada periode  $t$  atau  $R_{it}$ , Risk Free atau tingkat suku bunga bebas risiko, standar deviasi sebagai pengukur tingkat penyimpangan data serta beta sebagai pengukur risiko dari kinerja reksadana. Alat analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata (Independent Sample T-Test) antara kinerja reksadana campuran pendapatan tetap dan campuran yang di ukur dengan menggunakan metode treynor dan sharpe. Hasil penelitian secara keseluruhan kinerja reksadana pendapatan tetap dan campuran pada tahun 2012-2014 menunjukkan hasil yang variatif jika di ukur menggunakan metode sharpe dan treynor. Kinerja yang diukur menggunakan metode treynor lebih baik karena hasil signifikansinya  $\geq 0,05$  menunjukkan perbedaan yang signifikan dibandingkan dengan metode sharpe.*

**Kata Kunci:** Reksadana Pendapatan Tetap dan Campuran, Metode Sharpe, Metode Treynor.

## Kata Pengantar

Puji syukur *alhamdulillahirobbil alamin* penulis panjatkan kehadiran ALLAH SWT, atas segala rahmat dan karunia-Nya dan tidak lupa shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Kinerja Reksadana Pendapatan Tetap dan Reksadana Campuran pada Manajer Investasi Terbaik Tahun 2012-2014“, yang disusun sebagai syarat akedimis dalam menyelesaikan studi program sarjana (strata-1) Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, bimbingan serta do’a dari berbagai pihak selama penyusunan Skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Ibu tercinta, motivator terbesar dalam hidup saya yang tak pernah lelah untuk mendo’akan dan bersabar merawat serta membimbingku, atas semua pengorbanan dan kesabaran yang mengantar saya sampai sejauh ini. Tidak pernah cukup untuk saya membalas segala cinta dan kasih sayang Ayah Ibu terhadap saya serta kakakku tercinta yang senantiasa memberikan semangat, dukungan dan arahan.
2. Dra. Nur Fauziah, M.M., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk dengan sabar dan bijaksana dalam membimbing, serta memberikan saran, nasehat dan arahan sampai terselesaikannya skripsi ini.
3. Dr. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

4. Dr.Drs.Sutrisno M.M selaku Kepala Prodi Manajemen Universitas Islam Indonesia.
5. Para dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Miftahul Jannah yang tidak bosan-bosannya memberi semangat dan mendampingi saya untuk rajin mengerjakan skripsi ini.
7. Teman-teman KOMBIS D dan semua pihak yang telah membantu penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
8. Teman-teman dari keluarga besar HMJM Management Community yang telah memberikan banyak pembelajaran kepada saya

Dengan rendah hati penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Mengingat keterbatasan pengetahuan yang penulis peroleh selama ini, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritikan yang bersifat membangun untuk memperbaiki segala kekurangan dalam skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

*Wasalamualaikum warohmatullahi wabarokatu*

Yogyakarta, 20 November 2015

Penulis,



Dedi Setia Ardi