

Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan M Square (Studi Pada Reksa Dana Saham di Agen Penjual Reksa Dana Bareksa Periode 2020-2021)

AKMAL ANDRIYANSYAH

1704518012



**Karya Ilmiah ini Disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mendapatkan Gelar Ahli Madya**

PROGRAM STUDI D3 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

**Measurement of Conventional Stock Mutual Fund Performance
Using Sharpe, Treynor and M Square Methods (Study on Stock
Mutual Funds at Bareksa Mutual Fund Selling Agent Period 2020-
2021)**

AKMAL ANDRIYANSYAH

1704518012



**This Scientific Paper Was Written to Fulfill the Requirement to Earn the
Associate Degree**

Study Program of D3 Accounting

Faculty of Economic

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

ABSTRAK

Akmal Andriyansyah. 2021. 1704518012. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan M Square (Studi Pada Reksa Dana Saham di Agen Penjual Reksa Dana Bareksa Periode 2020-2021). Program Studi DIII Akuntansi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif dengan menggunakan pendekatan kuantitatif yang dilakukan pada Reksa dana Saham yang dijual di agen penjual reksa dana Bareksa. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja reksa dana saham diukur dengan rasio Sharpe, Treynor dan M Square. Populasi dalam penelitian ini adalah Reksa dana saham yang terdaftar di Agen Penjual Reksa Dana Bareksa berjumlah 59 reksa dana saham konvensional periode 2020-2021. Teknik Sampel yang digunakan adalah purposive sampling, sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Reksa dana saham konvensional yang aktif diperjual belikan sebelum dan semasa periode penelitian serta menggunakan mata uang rupiah dengan jumlah sampel 56 reksa dana saham konvensional.

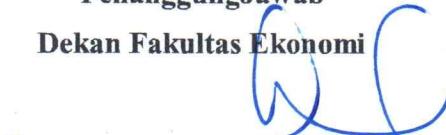
ABSTRACT

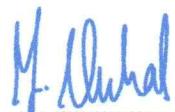
Akmal Andriyansyah. 2021. 1704518012. Measurement of Stock Conventional Mutual Fund Performance Using Sharpe, Treynor and M Square Methods (Study on Stock Mutual Funds at Bareksa Mutual Fund Selling Agent Period 2020-2021). Study Program DIII Accounting. Faculty of Economics. Universitas Negeri Jakarta.

This research is descriptive research using a quantitative approach conducted on Stock Mutual Funds sold at bareksa mutual fund selling agents. The study aims to determine the performance of stock mutual funds measured by sharpe, treynor and M Square ratios. The population in this study is a stock mutual fund registered with bareksa mutual fund selling agent amounting to 59 conventional stock mutual funds for the period 2020-2021. The sample technique used is purposive sampling, the sample used in this study is a conventional stock mutual fund that is actively traded before and during the research period and uses rupiah currency with a sample amount of 56 conventional stock mutual funds..

LEMBAR PENGESAHAN KARYA ILMIAH

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Ari Saptono, SE, M.Pd
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Diah Armeliza, SE., M.Ak NIP. 197904292005012001 (Ketua Penguji)	 	15 Februari 2022
2	Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si,Ak,CA NIP. 197604252001122002 (Penguji Ahli)		15/02/2022
3	Indah Muliasari, SE, Ak, M.Ak NIDN. 8886100018 (Dosen Pembimbing)		15/02/2022

Nama : Akmal Andriyansyah
No. Registrasi : 1704518012
Program Studi : D3 Akuntansi 2018
Tanggal Lulus : 31/01/2022

Lembar Pernyataan Keaslian Karya Ilmiah

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Akmal Andriyansyah

NIM : 1704518012

Program Studi : D3 Akuntansi

Menyatakan bahwa Karya Ilmiah yang saya buat untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan Gelar Ahli Madya pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang berjudul:

“Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan M Square (Studi Pada Reksa Dana Saham di Agen Penjual Reksa Dana Bareksa Periode 2020-2021)”

Merupakan hasil dari penulisan saya sendiri dan isi dari Karya Ilmiah ini tidak mendapat Karya Ilmiah atau tulisan yang pernah diajukan oleh orang lain atau kelompok lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu instansi pendidikan dan sepanjang pengetahuan juga tidak terdapat karya atau tulisan yang pernah ditulis dan atau diterbitkan oleh orang lain kecuali yang menjadi referensi dalam karya ilmiah ini telah diterbitkan dalam daftar pustaka.

Demikian pernyataan Karya Ilmiah ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa adanya paksaan dari siapapun.

Jakarta, Desember 2021

Yang Membuat Pernyataan



Akmal Andriyansyah
Nim: 1704518012

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut Nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, serta Shalawat serta salam yang selalu tercurah kepada junjungan alam, Nabi besar Muhammad SAW. Puji dan syukur tidak lupa peneliti panjatkan atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya karena berkat pertolongan yang diberikan peneliti dapat menyelesaikan penyusunan karya ilmiah yang berjudul: Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Menggunakan Metode Sharpe, Treynor dan M Square (Studi Pada Reksa Dana Saham di Agen Penjual Reksa Dana Bareksa Periode 2020-2021).

Penyusunan karya ilmiah ini merupakan salah satu syarat kelulusan untuk mendapatkan gelar Ahli Madya dari Program Studi Diploma 3 (D3) Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Selesainya penulisan karya ilmiah ini tentu tidak akan berhasil apabila tanpa doa, dukungan serta bantuan dari berbagai pihak yang membantu peneliti. Oleh karena itu, izinkan peneliti untuk mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua dan keluarga, atas do'a, bantuan serta dukungan yang telah diberikan baik moril maupun materiil.
2. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
3. Diah Armeliza, S.E., M.Ak., selaku Koordinator Program Studi D3 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

4. Indah Muliasari, S.E., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar sudah membimbing dan memberikan saran kepada praktikan dalam menyusun karya ilmiah ini..
5. Nden Ajeng Tresnawati dan juga para sahabat yang sudah memberikan dukungan, saran dan motivasi dalam penyusunan Karya Ilmiah ini.
6. *Last but not least. i wanna thank me. I wanna thank fme for believing in me, for doing all this hard work and having days off. I wanna thank me for never quitting.*

Peneliti pun menyadari bahwa karya ilmiah ini masih jauh dari kesempurnaan serta banyaknya kekurangan. Kesulitan yang dijumpai pada penyusunan karya ilmiah ini membutuhkan kritik dan masukan untuk kebaikan karya ilmiah ini. Semua itu demi terciptanya keberlanjutan manfaat dari karya ilmiah ini agar dapat dipergunakan terus-menerus oleh generasi di masa depan.

Jakarta, Desember 2021

Peneliti

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
Lembar Pernyataan Keaslian Karya Ilmiah.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GRAFIK	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan dan Manfaat	12
1. Tujuan Penelitian	12
2. Manfaat Penelitian	12
BAB II. KAJIAN TEORITIS DAN METODOLOGI PENULISAN.....	14
A. Kajian Teoritis	14
1. Reksa Dana	14
2. Analisis Kinerja Reksa Dana.....	21
3. Metode Sharpe.....	25
4. Metode Treynor.....	27
5. Metode M Square	28
6. Indeks LQ45	29
7. Penelitian Terdahulu.....	32
B. Kerangka Berpikir	33
C. Metode.....	35
1. Objek Penelitian	35
2. Populasi dan Sampel	36

3. Metode Penulisan	37
4. Jenis dan Sumber Data	38
5. Teknik Pengumpulan Data.....	38
6. Teknik Analisis	39
BAB III. PEMBAHASAN	40
A. Deskripsi Kasus	40
B. Data Hasil Penelitian.....	41
C. Analisis Kasus.....	44
1. Analisis Kinerja Indeks LQ45 Periode Desember 2020 – November 2021	44
2. Analisis Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio Sharpe Periode Desember 2020 – November 2021	47
3. Analisis Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio Treynor Periode Desember 2020 – November 2021	49
4. Analisis Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio M Square Periode Desember 2020 – November 2021	51
5. Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham dengan Kinerja Indeks LQ45 Periode Desember 2020 – November 2021.....	53
BAB IV. KESIMPULAN	56
A. Kesimpulan	56
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA.....	59
LAMPIRAN	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar II. 1 Kerangka Berpikir.....35

DAFTAR TABEL

Tabel II. 1 Kriteria Sampel	37
Tabel III. 1 Ringkasan data observasi pada website www.idx.co.id dan www.bi.go.id Periode Desember 2020 – November 2021	41
Tabel III. 2 Ringkasan 10 reksa dana saham dengan kinerja terbaik pada website www.bareksa.com periode Desember 2020-November 2021	42
Tabel III. 3 Ringkasan 10 reksa dana saham dengan kinerja terburuk pada website www.bareksa.com periode Desember 2020-November 2021	43
Tabel III. 4 Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio Sharpe.....	47
Tabel III. 5 Kinerja reksa dana saham berdasarkan rasio Sharpe periode desember 2020-november 2021	48
Tabel III. 6 Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio Treynor	49
Tabel III. 7 Kinerja reksa dana saham berdasarkan rasio Treynor periode desember 2020-november 2021	50
Tabel III. 8 Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio M Square	51
Tabel III. 9 Kinerja reksa dana saham berdasarkan rasio M Square periode desember 2020-november 2021	52
Tabel III. 10 Hasil perbandingan kinerja reksa dana saham terhadap kinerja benchmark indeks LQ45 Periode Desember 2020-November 2021	54
Tabel III. 11 Reksa dana saham dengan kinerja terbaik periode Desember 2020-November 2021.....	55

DAFTAR GRAFIK

Grafik III. 1 Pergerakan Kinerja Indeks LQ45 Periode Desember 2020-November 2021	45
Grafik III. 2 Kinerja Indeks LQ45 dan Kinerja Reksa Dana Saham Periode Desember 2020-November 2021.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Populasi Penelitian	62
Lampiran 1. 2 Populasi Penelitian	62
Lampiran 2. 1 Sampel Penelitian	64
Lampiran 2. 2 Sampel Penelitian	65
Lampiran 3. 1 Perhitungan Kinerja Indeks LQ 45 Periode Desember 2020 – November 2021.....	66
Lampiran 4. 1 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	67
Lampiran 4. 2 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	68
Lampiran 4. 3 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	69
Lampiran 4. 4 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	70
Lampiran 4. 5 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	71
Lampiran 4. 6 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	72
Lampiran 4. 7 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	73
Lampiran 4. 8 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	74
Lampiran 4. 9 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	75
Lampiran 4. 10 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	76
Lampiran 4. 11 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	77
Lampiran 4. 12 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	78
Lampiran 4. 13 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	79
Lampiran 4. 14 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	80
Lampiran 4. 15 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	81
Lampiran 4. 16 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	82

Lampiran 4. 39 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	105
Lampiran 4. 40 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	106
Lampiran 4. 41 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	107
Lampiran 4. 42 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	108
Lampiran 4. 43 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	109
Lampiran 4. 44 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	110
Lampiran 4. 45 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	111
Lampiran 4. 46 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	112
Lampiran 4. 47 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	113
Lampiran 4. 48 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	114
Lampiran 4. 49 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	115
Lampiran 4. 50 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	116
Lampiran 4. 51 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	117
Lampiran 4. 52 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	118
Lampiran 4. 53 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	119
Lampiran 4. 54 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	120
Lampiran 4. 55 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	121
Lampiran 4. 56 Ringkasan Data Observasi Reksa Dana Saham pada Website	
www.bareksa.com Periode Desember 2020-November 2021	122
Lampiran 5. 1 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham berdasarkan Rasio Sharpe	
.....	123
Lampiran 5. 2 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham berdasarkan Rasio Sharpe	
.....	124
Lampiran 6. 1 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham berdasarkan Rasio Treynor	
.....	125

Lampiran 6. 2 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham berdasarkan Rasio Treynor	.....	126
Lampiran 7. 1 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Rasio M Square	127	
Lampiran 7. 2 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Rasio M Square	128	
Lampiran 8. 1 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	129
Lampiran 8. 2 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	130
Lampiran 8. 3 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	131
Lampiran 8. 4 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	132
Lampiran 8. 5 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	133
Lampiran 8. 6 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	134
Lampiran 8. 7 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	135
Lampiran 8. 8 Perbandingan Kinerja Reksa Dana dengan Kinerja Indeks LQ45	.....
Periode Desember 2020 – November 2021 .....	.....	136