

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA REKSA DANA SAHAM  
MENGUNAKAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN  
JENSEN PADA PERIODE 2010-2014**

**HARY SUDARSONO  
8215123423**



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
KONSENTRASI KEUANGAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2016**

***ANALYSIS OF DIFFERENCES IN EQUITY MUTUAL FUND  
PERFORMANCE BASED ON SHARPE'S, TREYNOR'S, AND  
JENSEN'S METHODS IN 2010-2014 PERIODS***

**HARY SUDARSONO  
8215123423**



**Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economic Accomplishment**

**STUDY PROGRAM OF S1 MANAGEMENT  
CONCENTRATION IN FINANCE  
FACULTY OF ECONOMICS  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2016**

## ABSTRAK

HARY SUDARSONO. *Analisis Komparasi Kinerja Reksa Dana Saham Di Indonesia Dengan Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen Pada Periode 2010-2014. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. 2016.*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan kinerja reksa dana saham di Indonesia dengan menggunakan metode Sharpe RVAR, Treynor RVOL, dan Jensen Alpha. Selain itu juga untuk mengetahui bagaimana tingkat risiko berpengaruh terhadap tingkat pengembalian reksa dana, nilai beta reksa dana pada periode 2010 sampai 2014 serta bagaimana reksa dana saham berkinerja terhadap IHSG sebagai benchmarknya. Data yang digunakan adalah Nilai Aktiva Bersih. (NAB) 35 reksa dana yang beroperasi pada periode 2010 sampai 2014, SBI sebagai *risk free*, dan IHSG *risk market*. Analisis yang digunakan menggunakan *Kruskall-Wallis*. Hasilnya menunjukkan tingkat risiko berpengaruh secara positif terhadap pengembalian reksa dana saham pada periode 2010 sampai 2014, selain itu mayoritas reksa dana yang beroperasi pada periode 2010 sampai 2014 memiliki kinerja dibawah benchmarknya yaitu IHSG dan dari dari semua reksa dana tersebut tidak ada satupun reksa dana yang memiliki kinerja lebih baik dari IHSG jika dilihat menggunakan masing masing metode, dan pada pengujian *Kruskall-Wallis* bahwa tidak menghasilkan perbedaan yang signifikan atas hasil kinerja portofolio reksa dana dalam suatu periode, atau dapat dikatakan sama.

Kata kunci: kinerja reksa dana saham, sharpe, treynor, jensen, IHSG, risiko, pengembalian

## ABSTRACT

HARY SUDARSONO. *Analysis Of Differences In Equity Mutual Fund Performance Based On Sharpe's, Treynor's, And Jensen's Methods In 2010-2014 Periods*. Faculty Of Economy State University of Jakarta. 2016.

*This research aims to determine whether there is any difference in the performance of equity mutual funds in Indonesia using RVAR Sharpe's, RVOL Treynor's, and Jensen Alpha methods. In addition to determine how the level of risk affect the returns of mutual funds, beta value of mutual fund in 2010 until 2014 and how the equity fund performance on JCI as the benchmark. The data used is net asset value (NAV) of 35 mutual funds operating in the 2010 until 2014 period, SBI as risk free, and JCI as market risk. The analysis using the Kruskal-Wallis. The results show that risk positively effected the return of equity funds in the period 2010 until 2014, in addition the majority of mutual funds operating in the 2010 until 2014 period had performance below benchmark and there is no mutual funds performed better than JCI when viewed using each method, and Kruskal-Wallis test show there is no significant difference on the result of the performance of a portfolio of mutual funds during the period, or it can be said the same.*

Keywords: *equity mutual fund, sharpe, treynor, jensen, JCI, risk, return*

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Dedi Purwana ES, M.Bus

NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru, ST. MM</u> NIP. 19781127 200604 1 001	Ketua	 .....	28/ 07-16 .....
2. <u>Dr. Suherman, SE. M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1 001	Sekretaris	 .....	27/ 07-16 .....
3. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Penguji Ahli	 .....	25/ 07-16 .....
4. <u>Dr. Hamidah, SE. M.Si</u> NIP. 19560321 198603 2 001	Pembimbing I	 .....	26/ 07-16 .....
5. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing II	 .....	26/ 07-16 .....

Tanggal Lulus: 18 Juli 2016

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta, maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan dicantumkan nama pengarang serta dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 01 Agustus 2016

Yang membuat pernyataan



Hary Sudarsono

8215123423

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan Kinerja Reksa Dana Saham Di Indonesia Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, Dan Jensen Pada Periode 2010-2014” dengan lancar dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Hamidah, SE, M.Si selaku dosen pembimbing 1 atas bimbingan, nasihat, memberikan petunjuk dan motivasi yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Dra. Umi Mardiyati, M.Si dosen pembimbing 2 atas bimbingan, nasihat, memberikan petunjuk dan motivasi yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Dedi Purwana, E.S, M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si.,M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta serta penguji ahli dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Agung Wahyu Handaru S.T., M.M, selaku Ketua Penguji dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Dr. Suherman S.E., M.Si., selaku Sekretaris dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.

7. Seluruh dosen Jurusan Manajemen FE UNJ atas seluruh ilmu dan pengalaman yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
8. Seluruh staf dan karyawan FE UNJ yang telah banyak membantu penulis selama menempuh kegiatan akademik di Universitas Negeri Jakarta.
9. Ayahku Tarsana dan Ibuku Sri Harmilah yang telah mendukung baik secara moral maupun finansial dan doa yang diberikan yang tidak akan dapat ternilai oleh apapun. Adikku Anggita Bimantoro terima kasih atas dukungan dan doa yang diberikan.
10. Teman-teman dari Manajemen Reguler A 2012 dan teman-teman konsentrasi Manajemen Keuangan 2012 yang telah menjadi teman seperjuangan selama ini.
11. Teman-teman KKN Pantai Hurip, Babelan, Januari-Februari 2015 yang telah memberikan doa dan motivasinya.
12. Teman-teman Retak FC, Pohon Ajaib, Ria-Ria FC, dan Futsal FE UNJ yang telah memberikan doa serta menjadi teman penulis dikala penat mengerjakan skripsi ini.
13. Satria dan Kak Titis yang mau meluangkan waktunya untuk membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.
14. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi penelitian berikutnya. Penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran demi perbaikan tulisan ini di masa yang akan datang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, 26 Mei 2016

Penulis