

**PENILAIAN KINERJA REKSA DANA SAHAM DENGAN
METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN
PERIODE 2008-2009**

***PERFORMANCE EVALUATION OF MUTUAL FUND SHARE BY
THE METHODE OF SHARPE, TREYNOR, JENSEN
PERIOD 2008-2009***



Oleh

NUR KHUMAIDAH

2007 041 0053

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

MARET 2011

**PENILAIAN KINERJA REKSA DANA SAHAM
DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN
PERIODE 2008-2009**



Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing

Rita Kusumawati SE., M.Si

Tanggal: 21 Maret 2011

NIK : 143 059

SKRIPSI

PENILAIAN KINERJA REKSA DANA SAHAM DENGAN
METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN
PERIODE 2008-2009

Diajukan oleh

NUR KHUMAIDAH

2007 041 0053

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal: 21 Maret 2011

Yang terdiri dari

Dra. Alni Rahmawati, M.M.

Ketua penguji

Drs. Winarso M.M

Anggota tim penguji

Rita Kusumawati, S.E., M.Si

Anggota tim penguji

Mengetahui Dekan

Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

NIK: 143 014

Misbahul Anwar, S.E., M.Si

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Fakultas Ekonomi

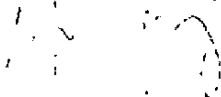
Mengajar/Dekan

Yanggrom (ini bengun)

Yanggrom (ini bengun)

Drs. M. Nurso M.M.

Kris Khusumawati, S.E., M.Si



Ketua bengun

Drs. Aini Khusumawati, M.M.



Yanggrom (ini bengun)

Janggrom (ini bengun)

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dewan Bengun Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Skripsi ini telah Dipersempatkan dan Disahkan di depan

3003 041 0023

INUS KHUMAWATI

Dijutkan oleh

PERIODE 3008-3009

METODE SHARBE' TERAKHIB DAN TERSEJA

PEMILIHAN KINERJA KEKSA DAN SAHAM PERUSAHAAN

SKRIPSI

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : NUR KHUMAIDAH

Nomor Mahasiswa : 20070410053

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: "*penilaian kinerja reksa dana saham dengan metode harpe, treynor dan jensen*" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis terdapat dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 21 Maret 2011

Nur Khumaidah

MOTTO

"Jangansah kamu bersikap lemah, dan jangansah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang yang paling tinggi derajatnya, jika kamu orang-orang yang beriman".

(QS. Ali Imran : 139)

Hidup bukanlah sesuatu yang statis. Satu-satunya orang yang tidak dapat mengubah pikirannya adalah orang gila yang tidak bisa berbuat banyak, dan orang mati yang telah dikuburkan. (Everet Dirksen).

Dari karakter - karakter dibangun Pikiran yang dipenuhi rasa syukur secara terus menerus akan terisi oleh hal-hal terbaik, sehingga cenderung menjadi orang terbaik, karena ia akan mengambil bentuk atau karakter dari hal-hal terbaik dan akan menerima yang terbaik. (Wallace d'Wates)

Dikap bersumber dari kebiasaan, kebiasaan dibangun dari tindakan. Tindakan dibangun dari pikiran. Pikiran dibangun dari perasaan. Perasaan yang negatif adalah racun yang mematikan. (Iutfillah)

Hasrat untuk mengetahui adalah wajar untuk orang-orang yang benar. (Leonardo Da Vinci)

Halaman Persembahan

Keberhasilan dalam pembuatan skripsi ini tak lepas dari pihak-pihak yang sangat membantu, maka ucapan trimakasih dipersembahkan kepada:

1. Allah SWT yang telah memberi kesehatan dan kemudahan dalam penulisan skripsi ini

2. Ayah & ibuku tersayang, yang selalu mendoakan serta memberi dukungan. Anda bisa bilang matur matur

3. Ibu DPS ku sekaligus DPA ku yang baik hati, makasih ya bu Rita, yang udah sabar untuk membantu dan membimbing selama ini

4. Mas imam Subegti yang selama ini sudah memberikan semuanya yang terbaik, dek ida mungkin ga bisa membilasnya. Matur nuwun nggih mas...mas tm mang mas yang nomor satu buat dek ida dan dek artf:

5. Dek Imam Arif Wibowo, terima kasih ya dek atas mua doa dan dukungannya, moga ntar ujinannya lancar dan dapat nilai yang terbaik.amien..

6. Mas Farid & Mb Ning makasih ya buat smuanya..

7. Kepomakan2 tante (Joan & Alan) makasih ya sayang sudah menghibur tante klo lagi stress,,ntar sekolahnya lebih tinggi dari tante yach,,,

8. Kandaku tersayang (Miftachul Azhari) makasih ya mas selalu menyemangati ade..Lup u kanda,,,@ @ @

9. *Cici dan titi,,kalian adalah sahabatzku yang senantiasa memberikan semuanya buat ku,,makasih ya cinta....ku pasti akan selalu mengingat dan merindukan kalian,,*
10. *Anak-anak kos puspita,, Vera, Miki, Eka, Sri, Kiki, Eva& Eko makasih buat smuanya jaga selalu keharmonisan puspita ya.*
11. *Untuk Anisku Lina dan Hunnyku Fitri makasih buat smuanya...buruan nyusul ya.....*
12. *Buat temen-temen seperjuangan anak-anak manajemen 2007,smoga kita semua jadi orang besar.*

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui kinerja Reksa Dana saham yang aktif pada periode 2008-2009. Dalam penelitian ini menggunakan IHSG sebagai tolok ukurnya (benchmark). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui kinerja Reksa Dana saham yang baik dengan menggunakan metode indeks, yaitu Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks Jensen. Penulis melakukan penelitian pada dua puluh dua Reksa Dana yang aktif pada periode 2008-2009.

Pada Tahun 2008 hasil pengukuran dengan Sharpe tidak terdapat Reksa Dana yang memberikan nilai kinerja yang baik, pengukuran dengan Treynor hanya terdapat satu Reksa Dana yang memiliki nilai terbaik yaitu Bhakti Asset Management, sedangkan pada Jensen terdapat enam Reksa Dana yang mampu berkinerja dengan baik, dan Reksa Dana yang terbaik yaitu Hpan Ultima Sekuritas. Pada tahun 2009 Reksa Dana saham diukur dengan Sharpe terdapat delapan belas Reksa Dana yang berkinerja baik, Reksa Dana yang memiliki kinerja terbaik yaitu Bhakti Asset Management, hasil pengukuran dengan Treynor terdapat enam belas Reksa Dana yang berkinerja baik, Reksa Dana terbaik yaitu First State Investment Indonesia. Konsisten dengan Treynor diukur dengan Jensen Reksa Dana yang terbaik yaitu First State Investment Indonesia, terdapat dua belas Reksa Dana yang memiliki kinerja baik.

Kebanyakan Reksa Dana pada tahun 2008 tidak dapat berkinerja dengan baik, dikarenakan pada tahun tersebut terjadi krisis global, sedangkan pada tahun 2009 kebanyakan Reksa Dana memberikan kinerja yang baik. Reksa Dana yang memiliki kinerja yang baik adalah Reksa Dana yang konsisten baik diukur pada berbagai alat ukur yang memberikan *risk-adjusted* terbaik.

Kata Kunci: Reksa Dana Saham, IHSG, Indeks Sharpe, Indeks Treynor, Indeks Jensen

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan ilmu, kemudahan dan rahmat dalam penulisan skripsi yang berjudul " *penilaian kinerja reksa dana saham dengan menggunakan indeks Sharpe, Treynor dan Jensen periode 2008-2009.*

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan agar bermanfaat bagi investor sebelum menanamkan modalnya dan memberikan ide pada peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ir. H. Dasron Hamid M.Sc., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang memberikan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.

2. Misbahul Anwar S.E, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.

3. Rita Kusumawati, SE, M.Si., yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan dalam proses penyelesaian skripsi ini.

4. Ayah, Ibu, Kakak dan Adikku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.

5. Semua pihak yang memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk mendalami karya tulis dengan topik ini

Yogyakarta, 21 Maret 2011

Penulis

DAFTAR ISI

LAMAN JUDUL.....	i
LAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
LAMAN PENGESAHAN.....	iii
LAMAN PENYATAAN.....	iv
NOTA.....	v
LAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
SINOPSIS.....	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GRAFIK	xiii
B I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
B II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Investasi	9
2. Tujuan Investasi.....	10
3. Penilaian Kinerja Portofolio.....	13
4. Reksa Dana.....	16
5. Jenis Reksa Dana.....	17
6. Kinerja Reksa Dana.....	23
7. Kinerja Pasar.....	25
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
B III METODE PENELITIAN	28

A. Obyek Penelitian.....	28
B. Jenis Data.....	28
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	28
D. Teknik Pengumpulan Data.....	29
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	29
F. Analisis Data.....	34
AB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	36
B. Analisis Deskriptif	36
C. Hasil Penelitian	41
D. Pembahasan.....	49
AB V SIMPULAN, SARAN, KETERBATASAN PENELITIAN:.....	53
A. Simpulan	53
B. Saran	54
C. Keterbatasan Penelitian.....	55

AFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GRAFIK

Kriteria Sampel Penelitian	40
Grafik Indeks Sharpe 2008.....	41
Grafik Indeks Treynor 2008.....	42
Grafik Indeks Jensen 2008.....	44
Grafik Indeks Sharpe 2009.....	45
Grafik Indeks Treynor 2009	45
Grafik Indeks Jensen 2009.....	46