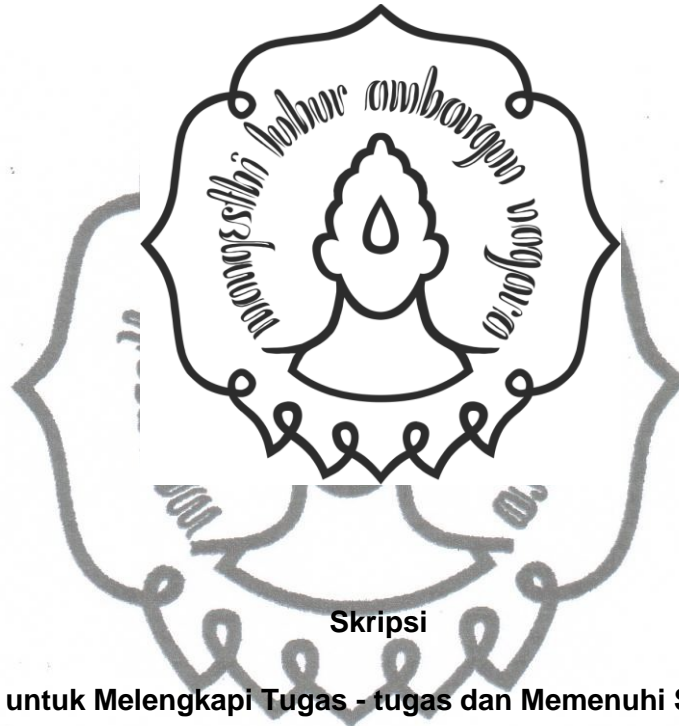


**ANALISIS KINERJA DAN PERSISTENSI REKSA DANA SAHAM DI
INDONESIA PERIODE 2011-2015**



**Diajukan untuk Melengkapi Tugas - tugas dan Memenuhi Syarat – syarat
untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Disusun Oleh:

DENNY SUSANTO

F 0 2 1 1 0 2 9

**JURUSAN MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET**

2015

commit to user

ABSTRAK**ANALISIS KINERJA DAN PERSISTENSI REKSA DANA SAHAM DI
INDONESIA PERIODE 2011-2015****DENNY SUSANTO****F0211029**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja reksa dana di Indonesia, dengan menggunakan 52 reksa dana saham dari tahun 2011-2015 . Pengukuran kinerja menggunakan metode *Jensen Alpha* dan menggunakan IHSG sebagai pembanding, sedangkan uji *One Sample Test* dan *Spearman Correlation* sebagai alat uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja reksa dana saham di Indonesia rata-rata masih *underperform* pasar (IHSG), dan ditemukan adanya persistensi kinerja pada jangka waktu bulanan, 6 bulanan dan tahunan, tetapi tidak ditemukan adanya persistensi pada jangka waktu 3 bulanan.

Kata kunci: Reksa Dana, Persistensi, *Jensen Alpha*.

commit to user

ABSTRACT**PERFORMANCE AND PERSISTENCE OF EQUITY FUND IN INDONESIA****2011-2015****DENNY SUSANTO****F0211029**

The purpose of this study was to analyze the performance of equity funds in Indonesia, using 52 equity funds from 2011-2015. Using Jensen Alpha as performance measurement method and IHSG as benchmark. One Sample Test and Spearman Correlation ranking used to test the hypothesis. The results was that the performance of equity funds in Indonesia on average still underperform the market (IHSG), and found the persistence at monthly, six months, and yearly intervals, But there were no persistency in 3 months intervals.

Keywords : Equity Funds, Jensen Alpha

commit to user

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS KINERJA DAN PERSISTENSI REKSA DANA DI INDONESIA
PERIODE 2011-2015**

Surakarta, 21 September 2015

Disetujui dan diterima oleh

Dosen Pembimbing



Muh. Juan Suam Toro, S.E., M.Si.

NIP. 19760613 200812 1 001

HALAMAN PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima baik oleh tim penguji skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Surakarta, Oktober 2015

Tim Penguji Skripsi

- | | | |
|---|-------------------|--|
| 1. <u>Drs. Sunarjanto, M.M</u>
NIP. 195603271985031004 | Sebagai Ketua |  |
| 2. <u>Arum Setyowati, S.E., M.M.</u>
NIP. 198502102010122007 | Sebagai Anggota |  |
| 3. <u>Muh. Juan Suam Toro, S.E., M.Si.</u>
NIP. 197606132008121001 | Sebagai Pemimbing |  |

Disahkan oleh
Ketua Jurusan Manajemen

Reza Rahardian, S.E., M.Si.
NIP. 197406092000121001

v

commit to user

v

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret:

Nama : Denny Susanto
NIM. : F0211029
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : Analisis Kinerja dan Persistensi Reksa Dana di Indonesia
Periode 2011-2015

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Tugas Akhir yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/saduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan penjabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 21 September 2015

Mahasiswa



Denny Susanto

NIM. F0211029

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Ayah dan Ibu yang tak pernah berhenti menyebut nama anak-anaknya
dalam doa.



commit to user

HALAMAN MOTTO

" Behind a Great Carry, There is a Good
Support."



commit to user

KATA PENGANTAR

Segenap puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, atas segala rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Kinerja dan Persistensi Reksa Dana Saham di Indonesia Periode 2011-2015” dapat diselesaikan oleh penulis yang merupakan sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya bagi semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai, terutama kepada yang terhormat:


1. Ibu Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Bapak Reza Rahardian, S.E, M.Si. selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Bapak Muh. Juan Suam Toro, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi saya yang telah memberikan kritik dan saran bimbingan maupun arahan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Heru Purnomo, M.M. selaku pembimbing akademik.
5. Teristimewa kepada Orang Tua penulis Ayah dan Ibu yang selalu mendoakan, memberikan motivasi dan pengorbanannya baik dari segi moral maupun materi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

commit to user

6. Tim Ruwet (Ibeth, Kiki, Dey, Ersita, Jojo, Dhanu, Danu, Dyka, Komang, Fiki, Hafid, Febri) yang telah membuat hari-hari selama kuliah lebih berwarna.
7. Tim Ruwet Shippuden (Komeng, Dyka, Apri, Hafid) yang telah meruwet saya selama 4 tahun lebih.
8. Segenap Keluarga KKN NTT 2015.
9. Keluarga Cemara (Cuprik, Ucup, Risa, Ompong, Tiara, Uca).
10. SDC Wacana (Awan, Bondan, Dimas, Bontot, Kiba, Lekman).
11. Teman seperjuangan skripsi, Fikina Palur dan Simbah Walu, yang berjuang bersama selama proses skripsi.
12. Rekan-rekan Manajemen 2011.

Penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan menjadi bahan masukan bagi pihak yang membutuhkan.

Surakarta, September 2015

Penulis,

Denny Susanto

x

commit to user

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
HALAMAN MOTTO	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv

BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II.....	6
2.1 Pasar Modal	6
2.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	6
2.3 Investasi	7
2.4 Reksa Dana	8

2.5	Penelitian Sebelumnya	11
2.6	Rumusan Hipotesis	13
BAB III	14
3.1	Populasi dan Sampel	14
3.2	Teknik Pengumpulan Data	14
3.3	Periode Penelitian	14
3.4	Analisis Data	15
BAB IV	18
4.1	Analisa Deskriptif	18
4.2	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	18
4.2.1	Uji Hipotesis 1	19
4.2.2	Uji Hipotesis 2	21
4.2.3	Uji Hipotesis 3	23
BAB V	25
5.1.	Simpulan	25
5.2.	Keterbatasan	25
5.3.	Saran dan Implikasi	26
DAFTAR PUSTAKA	27
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

TABEL	HALAMAN
IV.1 Statistik Deskriptif.....	18
IV.2 Hasil Uji One Sample Test Bulanan.....	19
IV.3 Hasil Uji One Sample Test 3 Bulanan.....	20
IV.4 Hasil Uji One Sample Test 6 Bulanan.....	20
IV.5 Hasil Uji One Sample Test Tahunan.....	20
IV.6 Hasil Uji Spearman Correlation Kinerja Bulanan.....	21
IV.7 Hasil Uji Spearman Correlation Kinerja 3 Bulanan.....	22
IV.8 Hasil Uji Spearman Correlation Kinerja 6 Bulanan.....	23
IV.9 Hasil Uji Spearman Correlation Kinerja Tahunan.....	24

DAFTAR GAMBAR

I.1 Komposisi Efek Reksa Dana.....	3
------------------------------------	---



commit to user