

TUGAS AKHIR

PENGARUH ASSET UNDER MANAGEMENT, FUND AGE, DAN PAST PERFORMANCE TERHADAP KINERJA REKSADANA PENDAPATAN TETAP DI INDONESIA

(Studi Empiris pada Reksadana Pendapatan Tetap di Indonesia periode 2008-2015)

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik
guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu

Oleh:

NAMA : ERREN CHRISTIANTO YOUNG

NPM : 01120130005



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN
SURABAYA
2016**

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kepada Tuhan yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, sebagai tugas akhir dalam menyelesaikan pendidikan di Fakultas Ekonomi, Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Penulis juga banyak mendapatkan nasihat, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak selama perkuliahan hingga penulisan skripsi ini selesai. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang tulus kepada:

1. Dr. Ronald, S.T., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya
2. Amelia S.E., RFP-I., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pelita Harapan Surabaya
3. Bapak Yanuar Dananjaya Bsc., M.M. dan Ibu Oliandes Sondakh S.E., M.M. selaku dosen pembimbing I dan II yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran, serta memberikan petunjuk dan bimbingan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya.
4. Bapak Tri Murda Agus Raditya selaku Direktorat Pengelolaan Investasi Bagian Pemantauan dan Analisis Laporan Pengelolaan Investasi Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia yang telah meluangkan waktu untuk membantu memberikan data bagi penelitian ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya yang sudah membantu memberikan ilmu, masukan dan arahan selama perkuliahan berlangsung.
6. Papa, Mama, dan Saudara-saudara tercinta yang telah memberikan dukungan dan semangat serta doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuangan : Otniel William Handoko, Ivan Kesuma, Lucianto Abraham, Fransisca Angelina, Sally Nata, Akhirna Julvian, dan Yudih Trisna Salo atas segala dukungan, bantuan, serta segala kenangan

baik suka maupun duka yang pernah dilalui bersama selama masa perkuliahan.

8. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan moril dan materil dalam penyelesaian studi penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Tuhan yang Maha Esa memberikati semua pihak yang telah mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Namun penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak dan dapat dijadikan acuan untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

Surabaya, 25 Juli 2016

Penulis

Erren Christianto Young



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR
**PENGARUH ASSET UNDER MANAGEMENT, FUND AGE, DAN PAST
PERFORMANCE TERHADAP KINERJA REKSADANA PENDAPATAN
TETAP DI INDONESIA**

Oleh:

Nama : ERREN CHRISTIANTO YOUNG
NPM : 01120130005
Jurusan : MANAJEMEN

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian
komprehensif guna mendapatkan gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi pada
Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Surabaya, 08 Agustus 2016

Menyetujui:

Pembimbing Utama

Co-Pembimbing

Yanuar Dananjaya Bsc., M.M.

Oliandes Sondakh S.E., M.M.

Ketua Jurusan Manajemen

Amelia S.E., RFP-I., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Ronald, S.T., M.M.



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya mahasiswa Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama Mahasiswa : ERREN CHRISTIANTO YOUNG

Nomor Pokok Mahasiswa : 01120130005

Jurusan : MANAJEMEN

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis Tugas Akhir yang saya buat dengan judul **“PENGARUH ASSET UNDER MANAGEMENT, FUND AGE, DAN PAST PERFORMANCE TERHADAP KINERJA REKSADANA PENDAPATAN TETAP DI INDONESIA”** adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka karya Tugas Akhir ini batal.

Surabaya, 01 Agustus 2016

Yang membuat pernyataan,



(ERREN CHRISTIANTO YOUNG)



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR

Pada 2016 telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna mencapai Gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi Fakultas Jurusan Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya




atas nama :

Nama : Erren Christianto Young

NPM : 01120130005

Jurusan : Manajemen

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul "PENGARUH ASSET UNDER MANAGEMENT, FUND AGE, DAN PAST PERFORMANCE TERHADAP KINERJA REKSDANA PENDAPATAN TETAP DI INDONESIA" oleh tim penguji yang terdiri dari :

Dewan Penguji :	Status	Tanda tangan
Yanuar Dananjaya Bsc., M.M.	,sebagai Ketua/ Pembimbing	
Amelia, S.E, RFP-I, MM	,sebagai Penguji Pertama/ Anggota	
R. B. Chrisdianto, S.E., MSi., Ak	,sebagai Penguji Kedua/ Sekertaris	

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	ii
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	8
1.3 Rumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
1.5.1Manfaat Teoritis.....	9
1.5.2Manfaat Praktis.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	10
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1 Investasi.....	11
2.1.1 Definisi Investasi.....	11
2.1.2 Bentuk Investasi.....	13

2.1.3	Jenis Investasi.....	14
2.1.4	Tujuan Investasi.....	15
2.1.5	Resiko Investasi.....	17
2.2	Reksadana.....	18
2.2.1	Definisi Reksadana.....	18
2.2.2	Bentuk reksadana.....	19
2.2.3	Jenis Reksadana.....	21
2.2.4	Manfaat Reksadana.....	21
2.2.5	Resiko Reksadana.....	23
2.2.6	Keuntungan Reksadana.....	24
2.2.7	Parapihak Reksadana.....	24
2.2.8	Kinerja.....	25
2.8.8.1	Return	25
2.8.8.2	Sharpe Ratio.....	25
2.8.8.3	Asset Under Management.....	26
2.8.8.4	Fund Age.....	26
2.8.8.5	Past Performance.....	27
2.3	Penelitian Terdahulu.....	27
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	28
2.4.1	Pengaruh <i>Asset Under Management</i> terhadap Peforma Reksadana.....	28
2.4.2	Pengaruh <i>Fund Age</i> terhadap Peforma Reksadana.....	29
2.4.3	Pengaruh <i>Past Performance</i> terhadap Peforma Reksadana.....	30
2.5	Model Penelitian.....	31
2.6	Bagan Alur Berpikir.....	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		34
3.1	Jenis Penelitian.....	34
3.2	Populasi dan Sampel.....	34
3.2.1	Populasi.....	34
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	36
3.3.1	Jenis dan Sumber Data.....	36
3.3.2	Teknik Pengumpulan data.....	37

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.4.1	Definisi Operasional.....	37
3.4.2	Pengukuran Variabel.....	39
3.5	Metode Analisis Data.....	40
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		46
4.1	Gambaran Umum Reksadana Listing Tahun 2007-2012.....	46
4.1.1	Reksadana BNP Paribas Omega.....	46
4.1.2	Reksadana BNP Paribas Prima II.....	46
4.1.3	Reksadana BNP Paribas Maxi Obligasi.....	46
4.1.4	Reksadana BNP Paribas Obligasi Plus.....	46
4.1.5	Reksadana Danareksa Gebyar Indonesia II.....	47
4.1.6	Reksadana MNC Dana Lukuid.....	47
4.1.7	Reksadana Danareksa Melati Pendapatan Tetap.....	47
4.1.8	Reksadana Mandiri Investa Dana Utama.....	47
4.1.9	Reksadana Mandiri Investa Keluarga.....	48
4.1.10	Reksadana Manulife Dana Tetap Pemerintah.....	48
4.1.11	Reksadana Manulife Obligasi Negara Indonesia II.....	48
4.1.12	Reksadana Manulife Pendapatan Bulanan II.....	49
4.1.13	Reksadana Maybank Dana Kencana.....	49
4.1.14	Reksadana Maybank Dana Obligasi Plus.....	49
4.1.15	Reksadana Maybank Dana Pasti 2.....	49
4.1.16	Reksadana Nikko Gebyar Indonesia Dua.....	50
4.1.17	Reksadana Nikko Indah Nusantara Dua.....	50
4.1.18	Reksadana Nikko Tron Dua.....	50
4.1.19	Reksadana Dana Premier.....	50
4.1.20	Reksadana Danareksa Melati Pendapatan Utama.....	51
4.1.21	Reksadana Kehati Lestari.....	51
4.1.22	Reksadana Schroder IDR Bond Fund II.....	51
4.1.23	Reksadana Syailendra Fixed Income Fund.....	51
4.1.24	Reksadana Mandiri Investa Dana Pendapatan Optimal.....	52
4.1.25	Reksadana Net Dana Gemilang.....	52

4.1.26	Reksadana Schroder Dana Andalan II.....	52
4.1.27	Reksadana Schroder Dana Mantap Plus II.....	52
4.1.28	Reksadana Schroder Dana Obligasi Mantap.....	53
4.1.29	Reksadana Schroder IDR Bond Fund III.....	53
4.2.30	Reksadana Schroder Prestasi Gebyar Indonesia II.....	53
4.2.31	Reksadana Tugu Mandiri Mantap.....	53
4.2	Analisis Data.....	54
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	54
4.2.1.1	Statistik Deskriptif <i>Asset Under Management</i> (AUM).....	54
4.2.1.2	Statistik Deskriptif <i>Fund Age</i> (FA).....	55
4.2.1.3	Statistik Deskriptif	
	<i>Past Performance Return</i> (PPRR).....	56
	<i>Past Performance Sharpe Ratio</i> (PPSR).....	57
4.2.1.4	Statistik Deskriptif Kinerja	
	Kinerja Return	58
	Kinerja Sharpe Ratio	59
4.2.2	Hasil Pengujian Kualitas Data.....	60
4.2.2.1	Uji Asumsi Klasik Normalitas.....	60
4.2.2.2	Uji Asumsi Klasik Heterokedastisitas.....	61
4.2.2.3	Uji Asumsi Klasik Linearitas.....	63
4.2.2.4	Uji Asumsi Klasik Autokolerasi.....	63
4.2.2.5	Uji Asumsi Klasik Multikolinearitas.....	64
4.2.2.6	Missing Values Analysis	65
4.2.3	Hasil Pengujian Hipotesis.....	66
4.2.3.1	Analisis Regresi Berganda Pengaruh AUM, PPRR, dan FA terhadap Kinerja Return Ratio (RR).....	66
4.2.3.2	Analisis Regresi Berganda Pengaruh AUM, PPSR, dan FA terhadap kinerja Sharpe Ratio (SR).....	68
4.3	Pembahasan.....	70
4.3.1	Pengaruh <i>Asset Under Management</i> (AUM) terhadap Kinerja.....	70
4.3.2	Pengaruh <i>Fund Age</i> (FA) terhadap Kinerja.....	72
4.3.3	Pengaruh <i>Past Performanve</i> (PP) terhadap Kinerja.....	74

BAB V KESIMPULAN	76
5.1 Simpulan.....	76
5.2 Implikasi.....	79
5.3 Rekomendasi.....	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Index Reksadana Pendapatan Tetap.....	5
Gambar 2.5	Model Penelitian.....	31
Gambar 2.6	Bagan Alur Berpikir.....	32
Gambar 4.2	Grafik <i>Asset Under Management</i> (AUM) periode 2008-2015.....	54
Gambar 4.3	Grafik <i>Fund Age</i> periode 2008-2015.....	55
Gambar 4.4	Grafik <i>Past Performance Return Ratio</i> periode 2008-2015.....	56
Gamabr 4.5	Grafik <i>Past Performance Sharpe Ratio</i> periode 2008-2015.....	57
Gambar 4.6	Grafik Kinerja <i>Return Ratio</i> (RR) periode 2008-2015.....	58
Gambar 4.7	Grafik Kinerja <i>Sharpe Ratio</i> (SR) periode 2008-2015.....	59
Gambar 4.8	Normal Probability Plot AUM, PPRR, FA*RR.....	60
Gambar 4.9	Normal Probability Plot AUM, PPSR, FA*SR.....	61
Gambar 4.10	Scatterplot AUM, PPRR, FA*RR.....	62
Gambar 4.11	Scatterplot AUM, PPSR, FA*SR.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Sampel Penelitian.....	35
Tabel 3.2	<i>Rules of Thumb</i> Koefisien Korelasi.....	43
Tabel 4.1	Hasil Uji Asumsi Klasik Normalitas.....	60
Tabel 4.2	Hasil Uji Asumsi Klasik Heterokedastisitas.....	61
Tabel 4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik Linearitas.....	63
Tabel 4.4	Hasil Uji Asumsi Klasik Autokorelasi.....	63
Tabel 4.5	Hasil Uji Asumsi Klasik Multikolinearitas.....	64
Tabel 4.6	MRAC AUM, PPRR, FA * RR.....	65
Tabel 4.7	MRAC AUM, PPRR, FA * SR.....	65
Tabel 4.8	Regresi Berganda AUM, PPRR, FA*RR.....	66
Tabel 4.9	Regresi Berganda AUM, PPSR, FA*SR.....	68

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1** : Data
- LAMPIRAN 2** : Uji Normalitas
- LAMPIRAN 3** : Uji Heterokedastisitas
- LAMPIRAN 4** : Uji Linearitas
- LAMPIRAN 5** : Uji Multikolinearitas
- LAMPIRAN 6** : Uji Autokorelasi
- LAMPIRAN 7** : Regresi
- LAMPIRAN 8** : Missing Values Analysis