

**Analisis Kinerja Reksa Dana sebagai Alternatif Investasi Saham
Berdasarkan Model *Risk Adjusted Return*
(Studi Kasus pada Reksa Dana Saham yang Terdaftar di Otoritas Jasa
Keuangan Tahun 2016-2019)**

TUGAS AKHIR

Sebagai salah satu syarat untuk penyelesaian
Studi di Program Studi D3 Akuntansi



Oleh

Rizka Ayu Riyadi

20173030036

**PROGRAM STUDI D3 AKUNTANSI
PROGRAM VOKASI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
JANUARI 2021**

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta:

Nama : Rizka Ayu Riyadi

NIM : 20173030036

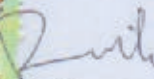
Program Studi : D3 Akuntansi

Menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul "**Analisis Kinerja Reksa Dana sebagai Alternatif Investasi Saham Berdasarkan Model *Risk Adjusted Return* (Studi Kasus pada Reksa Dana Saham yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2016-2019)**" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar diploma di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila ternyata tugas akhir dalam naskah diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, Januari 2021




Rizka Ayu Riyadi

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang senantiasa membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini yang berjudul **“Analisis Kinerja Reksa Dana sebagai Alternatif Investasi Saham Berdasarkan Model *Risk Adjusted Return* (Studi Kasus pada Reksa Dana Saham yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2016-2019)”** sebagaimana menjadi salah satu syarat memperoleh gelar Ahli Madya pada Program Studi D3 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Sholawat serta salam semoga senantiasa terlimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Dalam penyusunan Tugas Akhir ini, tentunya penulis tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, serta motivasi dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan banyak-banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Bambang Jatmiko, S.E., M.Sc. selaku Direktur Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi D3 Akuntansi Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta sekaligus Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan bimbingan, saran, dan dukungannya dalam penyelesaian tugas akhir ini.
4. Ibu Desi Susilawati, S.E., M.Sc., CTA. selaku Sekretaris Program Studi D3 Akuntansi Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

5. Ibu Linda Kusumastuti Wardana, S.Pd., M.Sc., selaku Dosen yang sering kali membantu atau memberikan saran yang bermanfaat kepada mahasiswa.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi D3 Akuntansi Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmunya demi memperluas wawasan dan pengetahuan akademik kepada penulis.
7. Para staf Program Studi D3 Akuntansi Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
8. Orang tua saya tercinta dan keluarga, terima kasih banyak untuk segala dukungan baik secara moril maupun materil, doa, serta pengertiannya kepada penulis.
9. Sahabat dan teman-teman yang telah memberikan dukungan, motivasi, serta ucapan di instagram stories dan berbagai hadiahnya.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari dalam penyusunan Tugas Akhir ini masih terdapat banyak kekurangan. Karenanya, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk dapat memperbaikinya. Semoga apa yang penulis tuangkan pada Tugas Akhir ini dapat bermanfaat.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Yogyakarta, Januari 2021

Rizka Ayu Riyadi

DAFTAR TABEL

Tabel 4 1. Sampel Penelitian	29
Tabel 4 2. Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2016-2019 menggunakan Metode Sharpe	31
Tabel 4 3. Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2016-2019 menggunakan Metode Treynor.....	34
Tabel 4 4. Konsistensi Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2016 Berdasarkan Metode Sharpe dan Metode Treynor	35
Tabel 4 5. Konsistensi Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2017 Berdasarkan Metode Sharpe dan Metode Treynor	39
Tabel 4 6. Konsistensi Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2018 Berdasarkan Metode Sharpe dan Metode Treynor	41
Tabel 4 7. Konsistensi Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2019 Berdasarkan Metode Sharpe dan Metode Treynor	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1. Logo Reksa Dana.....	27
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 NAB/UP Produk Reksa Dana 2016-2019	49
Lampiran 2. 1 <i>Return</i> Reksa Dana Berdasarkan NAB/UP	50
Lampiran 3. 1 Standar Deviasi	51
Lampiran 4. 1 Beta Portofolio	52
Lampiran 5. 1 <i>Return Market</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	53
Lampiran 6. 1 <i>Risk Free Rate</i> Sertifikat Bank Indonesia	54