

**ANALISIS PENGARUH SENSITIVITAS IGBX, UKURAN REKSA
DANA, DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA
REKSA DANA PENDAPATAN TETAP
TAHUN 2011-2015**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh:

MIFTAKHUL NUR JANNAH
NIM : 2013310795

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**ANALISIS PENGARUH SENSITIVITAS IGBX, UKURAN REKSA
DANA, DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA
REKSA DANA PENDAPATAN TETAP
TAHUN 2011-2015**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh:

MIFTAKHUL NUR JANNAH
NIM : 2013310795

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**ANALISIS PENGARUH SENSITIVITAS IGBX, UKURAN REKSA
DANA, DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA
REKSA DANA PENDAPATAN TETAP
TAHUN 2011-2015**

Diajukan oleh:

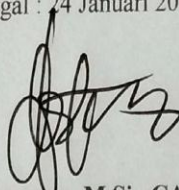
MIFTAKHUL NUR JANNAH

NIM : 2013310795

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 Januari 2017



(Dr. Sasongko Budisusanto, M.Si., CA., CPA., CPMA)

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH SENSITIVITAS IGBX, UKURAN REKSA DANA,
DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA REKSA DANA
PENDAPATAN TETAP PADA TAHUN 2011-2015**

Disusun oleh

MIFTAKHUL NUR JANNAH

NIM : 2013310795

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 10 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. Drs. R. Wilopo, Ak., M.Si., CFE

Sekretaris : Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPA., CPM

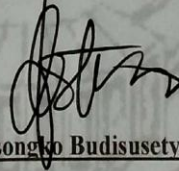
Anggota : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si., CTA

PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Miftakhul Nur Jannah
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 11 Februari 1995
N.I.M : 2013310795
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
J u d u l : Analisis Pengaruh Sensitivitas IGBX, Ukuran Reksa Dana, Dan Umur Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Tahun 2011-2015.

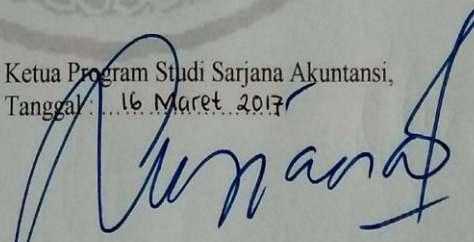
Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 16 Maret 2017



(Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPA., CPMA)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,
Tanggal : 16 Maret 2017



(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO



PERSEMBAHAN

Syukur Alhamdulillah segala puja dan puji atas kehadiran Allah SWT karena atas rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu dan dapat memberikan hasil yang memuaskan.

Dengan bangga saya persembahkan skripsi ini dan saya ucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang selalu mendukung saya antara lain kepada :

- Kedua orang tuaku tersayang, terima kasih atas dukungan, do'a, nasihat, kasih sayang, dan biaya yang diberikan. Sampai kapanpun saya tidak akan bisa membalasnya. Saya hanya bisa memberikan yang terbaik bagi kalian berdua. Terima Kasih juga kepada kakakku tersayang Arliq Mushlih R dan Dianita Puspita atas do'a dan dukungan yang diberikan kepada saya.
- Hallo grup "Cerewet Syariah: Wardha Jannatul F, Laili Nur Indah S, Arsa Dwi Ayu W, Indah Permata S". Hallo juga buat Zerlinda Gitta A, Aryanda Adha A, Rifqi Kurnia U, Desma Anggara. Yang selalu menemani selama kuliah sampai dalam pengerjaan skripsi, dengan adanya kalian kuliah 3,5 tahun begitu banyak cerita dan menyenangkan. Terima kasih udah perhatian, sabar sama aku, udah jadi teman *sharing*, teman main, temen belajar, best motivator pokoknya.
- Untuk sahabat-sahabatku Haren Adinda, Rinanda Citra, dan Venora Eliza. Makasih buat *support*, bawelnya, perhatiannya, hal-hal unik yang selalu kalian lakukan untuk menghiburku.
- Terima kasih untuk UKM Paduan Suara, waktu dan pengalaman selama kuliah. Kalian lebih dari sekedar teman dalam berorganisasi, tapi kalian adalah keluarga.
- Untuk lutfia Hantieka, anak-anak bimbingan Bapak Sasongko, teman-teman yang lainnya. Atas segala dukungan dan do'a yang telah diberikan kepada saya.

KATA PENGANTAR

Segala puja dan puji syukur hanya tertuju bagi Tuhan Yang Maha Esa atas semua berkat dan kemampuan yang telah diberikannya kepada saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH SENSITIVITAS IGBX, UKURAN REKSA DANA, DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP PADA TAHUN 2011-2015”** dalam rangka memenuhi salah satu prasyarat untuk menyelesaikan program pendidikan Starta 1 jurusan akuntansi di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis bersyukur bahwa pada akhirnya skripsi penelitian ini dapat diselesaikan kendati dalam proses penyusunan ditemui beberapa kendala dan hambatan. Namun kendala dan hambatan dapat diatasi dengan baik. Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan tidak lepas dari bantuan moril dan materil dari berbagai pihak. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPA, CPMA. Selaku dosen pembimbing yang berperan besar dalam proses pengajaran dan penyusunan skripsi ini. Terima kasih bapak karena telah meluangkan banyak waktu untuk membimbing dan mengarahkan kami hingga terselesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almila, S.E., M.Si., QIA., CPSAK selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan pengarahan selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya

3. Bapak Prof. Dr. Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si., CFE dan Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si., CTA. Selaku dosen penguji yang telah membantu memberikan kritik dan saran untuk menjadikan penelitian ini menjadi lebih baik.
4. Almh. IbuTrianaMayasari, SE.,Ak., M.Si. CA. Selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama proses belajar di STIE Perbanas Surabaya.
5. Serta semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, maka dari itu diharapkan kritik dan saran yang membangun.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi positif untuk program studi Sarjana Akuntansi khususnya dibidang Akuntansi Keuangan.

Surabaya, 1 Maret 2017

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI..... | ii |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI..... | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | v |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| ABSTRACT..... | xiv |
| ABSTRAK..... | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.5 Sistematika Penulisan | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 8 |
| 2.2 Landasan Teori | 17 |
| 2.3 Hubungan Variabel | 32 |
| 2.4 Kerangka Pemikiran..... | 34 |
| 2.5 Hipotesis Penelitian | 35 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 36 |
| 3.1 Rancangan Penelitian..... | 36 |
| 3.2 Batasan Penelitian..... | 36 |
| 3.3 Identifikasi Variabel..... | 37 |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 37 |
| 3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 41 |
| 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data..... | 42 |
| 3.7 Teknik Analisis Data..... | 43 |
| BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA..... | 50 |
| 4.1 Gambaran Subyek Penelitian..... | 50 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| 4.2 Analisis Data | 51 |
| 4.3 Pembahasan..... | 72 |
| BAB V PENUTUP..... | 76 |
| 5.1 Kesimpulan | 76 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian..... | 77 |
| 5.3 Saran | 78 |

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

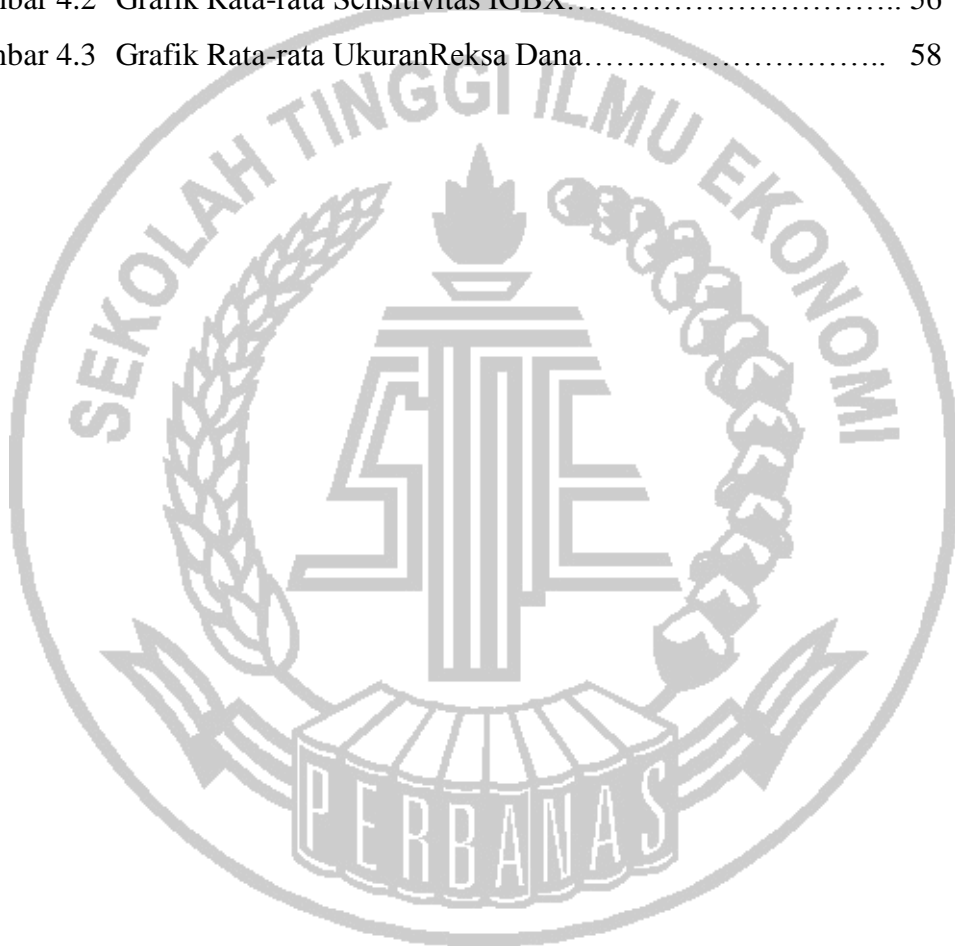


DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu..... | 12 |
| Tabel 4.1 Metode Pemilihan Sampel Penelitian..... | 51 |
| Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian..... | 52 |
| Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif Sharpe..... | 53 |
| Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif Sensitivitas IGBX..... | 55 |
| Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif Ukuran Reksa Dana..... | 57 |
| Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif Umur Reksa Dana..... | 58 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas..... | 60 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas..... | 61 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi..... | 63 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 64 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji F..... | 65 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 66 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji t..... | 68 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|---------|
| Gambar 1.1 Grafik Perbandingan Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Reksa Dana Lainnya..... | 3 |
| Gambar 4.1 Grafik Rata-rata Sharpe..... | 54 |
| Gambar 4.2 Grafik Rata-rata Sensitivitas IGBX..... | 56 |
| Gambar 4.3 Grafik Rata-rata Ukuran Reksa Dana..... | 58 |



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 2 : Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Pendapatan Tetap
- Lampiran 3 : Return dan Standard Deviasi Reksa Dana Pendapatan Tetap
- Lampiran 4 : Risk Free Rate Sertifikat Bank Indonesia
- Lampiran 5 : *Return* Indonesia Government Bond Index (IGBX)
- Lampiran 6 : Beta Sensitivitas Indonesian Government Bond Index
- Lampiran 7 : Ukuran Reksa Dana Sebelum LN dan Sesudah LN
- Lampiran 8 : Hasil Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Menggunakan Metode Sharpe dan Sensitivitas IGBX, Ukuran Reksa Dana, Umur Reksa Dana
- Lampiran 9 : Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 10 : Hasil Uji Statistik Deskriptif Data Sharpe
- Lampiran 11 : Hasil Uji Statistik Deskriptif Data Sensitivitas IGBX
- Lampiran 12 : Hasil Uji Statistik Deskriptif Data Ukuran Reksa Dana
- Lampiran 13 : Hasil Uji Statistik Deskriptif Data Umur Reksa Dana
- Lampiran 14 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 15 : Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 16 : Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 17 : Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 18 : Hasil Uji F
- Lampiran 19 : Hasil Uji Koefisien determinasi R^2
- Lampiran 20 : Hasil Uji t

***ANALYZE THE INFLUENCE OF SENSITIVITY IGBX, FUND SIZE,
AND FUND AGE TOWARD THE PERFORMANCE OF FIXED
INCOME FUNDS DURING THE YEARS 2011 TO 2015***

Miftakhul Nur Jannah

STIE Perbanas Surabaya

Email : miftakhulnj11@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze how sensitivity of Indonesia Government Bond Index, fund size, and fund age influence the performance of fixed income mutual funds. Performance of fixed income mutual fund itself measured by using the Sharpe index. This research uses the Net Asset Value (NAV) monthly fixed income mutual fund that registered in OJK, monthly data of sensitivity IGBX, SBI, and fund size, and yearly data of prospectus of 10 discretionary fixed income mutual fund that were during this research report from 2011-2015.

The data were analyzed using multiple linear regression. As a research methodology, I used assumption classic test, there are normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroscedasticity test also is used F test and t test to examine research's hypothesis. The result of the F test shows that sensitivity IGBX, fund size, and fund age have influence simultaneously. The t-test result is that sensitivity IGBX, and fund size have an influence toward discretionary fixed income mutual funds performance, while fund age does not have an influence toward discretionary fixed income mutual funds performance.

Keyword : Sensitivity IGBX, fund size, fund age, fixed income mutual funds performance

**ANALISIS PENGARUH SENSITIVITAS IGBX, UKURAN REKSA
DANA, DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA
REKSA DANA PENDAPATAN TETAP
TAHUN 2011-2015**

Miftakhul Nur Jannah

STIE Perbanas Surabaya

Email : Miftakhulnj11@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa bagaimana sensitivitas obligasi pemerintah, ukuran reksa dana, dan umur reksa dana terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap. Kinerja dari reksa dana pendapatan tetap itu sendiri diukur dengan menggunakan indeks Sharpe. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan Nilai Aset Bersih (NAB) yang terdaftar di OJK, data bulanan sensitivitas IGBX, Sertifikat Bank Indonesia, ukuran reksa dana, dan data tahunan dari prospektus 10 reksa dana pendapatan tetap yang dijadikan sampel dengan periode penelitian selama tahun 2011-2015.

Data dari penelitian dianalisis dengan menggunakan uji regresi linier berganda. Metode penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolonieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas selain itu, saya juga menggunakan uji F dan uji t untuk menguji hipotesis penelitian. Hasil dari uji F yang dilakukan menunjukkan bahwa sensitivitas IGBX, ukuran reksa dana, dan umur reksa dana berpengaruh secara simultan terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap. Hasil dari uji t menyatakan bahwa sensitivitas IGBX, dan ukuran reksa dana berpengaruh terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap, sedangkan umur reksa dana tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap

Kata Kunci: Sensitivitas IGBX, ukuran reksa dana, umur reksa dana, reksa dana pendapatan tetap