

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM
MENGUNAKAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR* DAN *JENSEN*
SEBELUM DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19**

(Studi Pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2020)

SKRIPSI

Untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh :

Maria Monika Lordes O. Ruing

No. Pokok : K.2018.1.34618

Jurusan : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEWARA

MALANG

2022

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM
MENGUNAKAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR* DAN *JENSEN*
SEBELUM DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19**

(Studi Pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2020)

SKRIPSI

Untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi



Oleh :

Maria Monika Lordes O. Ruing

No. Pokok : K.2018.1.34618

Jurusan : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEWARA

MALANG

2022

SKRIPSI

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN METODE SHARPE, TREYNOR
DAN JENSEN SEBELUM DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19 (STUDI PADA SEKTOR PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2020)

Oleh:

MARIA MONIKA LORDES ODO RUIING
K.2018.1.34618

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:
03 Agustus 2022 dan dinyatakan LULUS

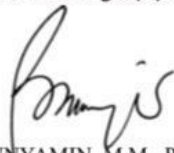
Menyetujui,
Dosen Pembimbing,

ttd

IRAWAN BUDI PRASETYO, SE., MM.

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçewara,



Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 12 Juli 2022

Mahasiswa



Maria Monika Lordes O. Ruing

NPK: K.2018.1.34618



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PTI/Akred/S/III/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PTI/Akred/S/II/2018

SURAT KETERANGAN
Nomor: 0602.3/BAAK/VII/2022

Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçęwara Malang menerangkan bahwa:

Nama : MARIA MONIKA LORDES O. RUIING
NPK : K.2018.1.34618
Jurusan : MANAJEMEN
Alamat : [REDACTED] GU

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçęwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN SEBELUM DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19 (STUDI PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2020)

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

20 Juli 2022
Ketua Jurusan Manajemen

Dra. Lindananty, MM.
NIK. 202.710.194

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Ketua STIE Malangkuçeçwara Malang
2. Ketua Program Studi
3. Dosen Pembimbing

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kemudahan dalam penyelesaian skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada orangtua, ayah saya Adrianus Geri Ruing, kedua Ibu saya Adriana Rachel H. Tualeka dan Arancy Naty, kedua Kakek dan Nenek saya, kakak saya Anastasia O. Ruing, dan sahabat-sahabat saya, Siska Priwandani, Eli Fidayanti, Sofi Dwi Istama, Ovi Domaking, Lia Domaking, Thildis Oeleu, Putri Rundulemo, Muhamad Ridwan, Yoga Oktavianus Pamungkas, Nanda Putra Nusaprasetya, NadyaOktariani Fabanyo, teman-teman angkatan 2018 yang telah memberikan dukungan. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada Bapak Irawan Budi Prasetyo, SE.,MM yang telah banyak membantu dalam membimbing, memotivasi, dan memberikan banyak saran kepada penulis

Malang, 18 Juli 2022

Maria Monika Lordes O. Ruing

ABSTRAK

Isi penelitian memiliki tujuan untuk mengetahui perbedaan kinerja portofolio yang dihitung berdasarkan metode *sharpe*, metode *treynor* serta metode *jensen* pada perusahaan di sektor pertambangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia sebelum dan setelah COVID-19. Penelitian ini memiliki sifat kuantitatif deskriptif. Populasi yang terdapat di penelitian ini merupakan perusahaan pada sektor pertambangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia yang kemudian didapat sebanyak 46 perusahaan, teknik yang dipakai dalam proses penentuan sampel di penelitian ini adalah purposive sampling yang pada akhirnya didapatkan 12 perusahaan yang telah memenuhi kriteria. Dimana kinerja portofolio diukur menggunakan metode *sharpe*, metode *treynor* dan metode *jensen*. Metode pengambilan data dan informasi dari penelitian ini adalah metode dokumentasi, sedangkan metode yang digunakan untuk menganalisa data yang ada di penelitian ini adalah wilcoxon signed rank test dan t test. Hasil analisa memperlihatkan bahwa adanya perbedaan berupa penurunan kinerja portofolio pada perusahaan di sektor pertambangan yang ada di Bursa Efek Indonesia saat sebelum dan setelah pandemi COVID-19

Kata kunci : COVID-19, kinerja dari portofolio, metode *sharpe*, metode *treynor*, metode *jensen*, perusahaan sektor pertambangan.

ABSTRACT

This study has the aims of knowing the difference about portofolio performance that measured by sharpe, treynor and jensen ratio on mining sector that are recorded on the Indonesian Stock Exchange before and after COVID-19. This study uses a quantitative-descriptive method. Population in this study contains 46 mining companies which are listed on the Indonesian Stock Exchange. The method that used to collect the sample is purposive sampling method that has been extracted 12 companies. Which portofolio performance is measured by sharpe, treynor and jensen ratio. The method that used to collect the data and information is documentation study. The method that used to analyze the data are Wilcoxon signed rank test and t test. The result of this study find that there are difference in declining of portofolio performance on mining industry that are listed on Indonesian Stock Exchange before and after COVID-19.

Keywords : *Covid-19, portofolio performance, sharpe ratio, treynor ratio, jensen ratio, mining sector companies*

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan berkat yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan judul Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio Saham menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen* sebelum dan sesudah Pandemi COVID-19 (Studi pada Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2020).

Pokok-pokok bahasan yang disajikan berisi tentang penjelasan secara detail tentang perbandingan kinerja portofolio menggunakan metode *Shrape*, *Treynor*, dan *Jensen*. Selain itu terdapat penjelasan secara detail tentang metode penelitian yang peneliti gunakan dan hasil dari analisis perbandingan kinerja kinerja portofolio menggunakan metode *Shrape*, *Treynor*, dan *Jensen* sebelum dan sesudah pandemi COVID-19 (Studi pada Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2020).

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan pada penelitian ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar penelitian ini dapat bermanfaat bagi banyak orang.

Malang, 18 Juli 2022

Penulis,
Maria Monika Lordes O. Ruing

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
SURAT IZIN RISET	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	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
TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Tinjauan Teori.....	6
2.1.1 Invetasi	6
2.1.2 Portofolio.....	7
2.1.3 Pasar Modal.....	7
2.1.4 Return.....	8
2.1.5 Risiko	8
2.1.6 Pengukuran Kinerja Portofolio	8
2.2 Penelitian Terdahulu.....	10
2.3 Model Konseptual Penelitian	17
Gambar 2. 1 Model Konseptual	17
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	18
BAB III	19
METODE PENELITIAN.....	19
3.1 Jenis penelitian	19

3.2	Populasi dan Sample	19
3.3	Objek dan Sumber Data Penelitian	21
3.4	Variabel, Oprasional dan Pengukuran Penelitian	21
3.5	Metode Pengumpulan Data	25
3.6	Metode Analisa Data	25
3.7	Interpretasi Hasil Analisis.....	27
BAB IV		28
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		28
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	28
4.1.1	<i>Return</i> tahunan	29
4.1.2	Rata-rata return portofolio saham	30
4.1.3	Return Market.....	30
4.1.4	Rata-rata return market	31
4.1.5	Return Risk free.....	31
4.1.6	Standar deviasi	31
4.1.7	Hasil penelitian dengan metode sharpe	32
4.1.8	Hasil penelitian dengan metode treynor.....	33
4.1.9	Hasil penelitian dengan metode jensen	34
4.1.10	Rata-rata 2019	35
4.1.11	Rata-rata 2020	36
4.2	Deskriptif Variabel Penelitian.....	37
4.2.1	Analisa Deskriptif.....	37
4.2.2	Uji asumsi klasik	39
4.3	Pengujian Model dan Pengujian Hipotesis.....	40
4.3.1	Wilcoxon Test	40
4.3.2	t Test.....	41
4.4	Hasil dan Pembahasan	42
4.4.1	Perbandingan kinerja portofolio sebelum dan sesudah pandemi Covid-19 yang diukur menggunakan metode sharpe.....	42
4.4.2	Perbandingan kinerja portofolio sebelum dan sesudah pandemi Covid-19 yang diukur menggunakan metode treynor.....	43
4.4.3	Perbandingan kinerja portofolio sebelum dan sesudah pandemi Covid-19 yang diukur menggunakan metode treynor.....	44
BAB V		45
PENUTUP		45

5.1	Kesimpulan	45
5.2	Keterbatasan Penelitian	45
5.3	Saran	46
DAFTAR PUSTAKA		47

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	12
Tabel 3. 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	20
Tabel 4. 1 Penentuan Sampel	28
Tabel 4. 2 Return Tahunan Perusahaan Pertambangan 2019-2020	29
Tabel 4. 3 Rata-rata Return Portofolio.....	30
Tabel 4. 4 Return Market 2019-2020.....	31
Tabel 4. 5 Rata-rata Return Market 2019-2020	31
Tabel 4. 6 Return Risk Free 2019-2020.....	31
Tabel 4. 7 Standar Deviasi 2019-2020.....	32
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Metode Sharpe 2019-2020.....	32
Tabel 4. 9 Hasil Penelitian Metode Treynor 2019-2020	33
Tabel 4. 10 Hasil Penelitian Metode Jensen	34
Tabel 4. 11 Hasil Rata-rata Tahun 2019	35
Tabel 4. 12 Hasil Rata-rata 2020	36
Tabel 4. 13 Analisis Deskriptif	37
Tabel 4. 14 Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4. 15 Hasil Uji Wilcoxon.....	41
Tabel 4. 16 Hasil Uji t Test.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Konseptual	17
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1