

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP DENGAN
METODE *SHARPE RATIO* DAN *TREYNOR RATIO* SEBAGAI
PERTIMBANGAN DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN
INVESTASI PERIODE 2022-2025**



SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Menyelesaikan Pendidikan
Sarjana Terapan Pada Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri
Sriwijaya**

Oleh:

**Melsha Ayu Citra
NPM 0622 4063 2920**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN BISNIS
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS
POLITEKNIS NEGERI SRIWIJAYA
2026**

**Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Metode *Sharpe Ratio*
Dan *Treynor Ratio* Sebagai Pertimbangan Dalam Pengambilan Keputusan
Investasi Periode 2022-2025**



SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Menyelesaikan Pendidikan Sarjana
Terapan Pada Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya**

Oleh:

**MELSHA AYU CITRA
NPM 062240632920**

Menyetujui,

Pembimbing I,

**Purwati, S.E., M.M
NIP 196507111988032002**

**Pelembang, 13 Agustus 2026
Pembimbing II,**

**Ketu Purnamasari, S.E., M.Si
NIP 198907262019032015**

Mengetahui,

**Ketua Jurusan
Administrasi Bisnis,**

**✓ Dr. Sari Lestari Z.R., S.E., M.Ec., CHE
NIP. 197705212006042001**

**Koordinator Program Studi
DIV Manajemen Bisnis,**

**Ketu Purnamasari, S.E., M.Si
NIP 198907262019032015**

LEMBAR PENGESAHAN

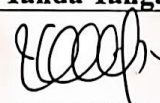
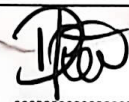
Nama : Melsha Ayu Citra
NPM : 062240632920
Jurusan/Prodi : Administrasi Bisnis / D-IV Manajemen Bisnis
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Metode *Sharpe Ratio* Dan *Treynor Ratio* Sebagai Pertimbangan Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Periode 2022-2025
Relevansi Matakuliah : Keuangan/Manajemen Investasi dan Portofolio

Telah dipertahankan dihadapan Dosen Penguji Pada Ujian Skripsi Program
 Studi D-IV Manajemen Bisnis Jurusan Administrasi Bisnis

Dan dinyatakan **LULUS**

Pada Hari: Jumat
 Tanggal: 24 Juli 2026

TIM PENGUJI

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Keti Purnamasari, S.E., M.Si Ketua Penguji		24/7/26
2	Dwi Riana, S.E., M.AB Anggota Penguji I		24/7 2026
3	Dra. Esya Alhadi, M.M Anggota Penguji II		24/7 2026

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Melsha Ayu Citra
NPM : 062240632920
Jurusan/Program Studi : Administrasi Bisnis/DIV Manajemen Bisnis
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap
Dengan Metode *Sharpe Ratio* dan *Treynor Ratio*
Sebagai Pertimbangan dalam Pengambilan
Keputusan Investasi Periode 2022-2025

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila ternyata dikemudian hari penulis skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Politeknik Negeri Sriwijaya.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Palembang, 13 Agustus 2026

Penulis,



Melsha Ayu Citra
NPM 062240632920

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“ Kita diciptakan untuk menjadi nyata bukan menjadi sempurna ”

-Min Yoongi-

“ Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, dan apabila engkau telah selesai dari suatu urusan, tetaplah bekerja keras untuk urusan yang lain. serta hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap ”

-QS. Al-Insyirah: 6-8-

“Jangan menyerah sebab keajaiban sering datang ketika kita hampir putus asa (“ma sya’allahu la quwwata illa billah” (sesungguhnya, atas kehendak Allah semua ini terwujud. tidak ada kekuatan kecuali dengan pertolongan Allah))

-Qs. Al-Kahf: 39-

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Kepada kedua orang tua penulis yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi penulis
2. Teman dan sahabat seperjuangan penulis yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis

ABSTRAK

Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Metode *Sharpe Ratio* Dan *Treynor Ratio* Sebagai Pertimbangan Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Periode 2022-2025

Melsha Ayu Citra
NPM 062240632920

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengevaluasi kinerja reksa dana pendapatan tetap menggunakan metode *Sharpe Ratio* dan *Treynor Ratio* sebagai pertimbangan dalam keputusan investasi pada periode 2022-2025. Populasi penelitian terdiri dari 344 reksa dana pendapatan tetap, dengan sampel sebanyak 23 reksa dana pendapatan tetap yang dipilih melalui purposive sampling dengan kriteria tertentu: terdaftar sebagai reksa dana pendapatan tetap, aktif selama periode 2022-2025, memiliki data Nilai Aktiva Bersih (NAB) bulanan lengkap, dalam bentuk rupiah, serta mempunyai *Asset Under Management* (AUM) minimum Rp 1 triliun. Penelitian menggunakan metode deskriptif kuantitatif dengan sumber data sekunder yang diperoleh dari OJK, IDX, dan sumber penyediaan data lainnya. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa berdasarkan metode *Sharpe Ratio*, seluruh reksa dana pendapatan tetap memperoleh nilai negatif selama periode penelitian, yang menunjukkan bahwa tingkat pengembalian reksa dana belum dapat melebihi tingkat bebas risiko (BI Rate) yang tinggi akibat kebijakan moneter yang ketat setelah pandemi. Reksa dana dengan kinerja terbaik menurut *Sharpe Ratio* adalah Manulife Dana Tetap Utama dengan rata-rata nilai -0,28. Sedangkan berdasarkan metode *Treynor Ratio*, terdapat 14 reksa dana yang menunjukkan nilai positif dan 9 reksa dana yang menghasilkan nilai negatif. Reksa dana yang berkinerja terbaik berdasarkan *Treynor Ratio* adalah Sucorinvest Stable Fund dengan nilai rata-rata sebesar 0,48. Penelitian ini menyimpulkan bahwa penerapan kedua metode secara bersamaan memberikan gambaran kinerja yang lebih lengkap, di mana Manulife Dana Tetap Utama unggul berdasarkan total risiko dan Sucorinvest Stable Fund unggul dalam hal risiko sistematis.

Kata Kunci: Reksa Dana Pendapatan Tetap, *Sharpe Ratio*, *Treynor Ratio*, Kinerja Reksa dana, dan keputusan investasi.

ABSTRACT

Analysis of Fixed Income Mutual Fund Performance Using Sharpe Ratio and Treynor Ratio Methods as Considerations in Decision Making Investment Period 2022-2025

Melsha Ayu Citra
NPM 062240632920

This study aims to evaluate the performance of fixed income mutual funds using the Sharpe Ratio and Treynor Ratio methods as considerations in investment decisions in the 2022-2025 period. The research population consisted of 344 fixed income mutual funds, with a sample of 23 fixed income mutual funds selected through purposive sampling with certain criteria: registered as fixed income mutual funds, active during the 2022-2025 period, having complete monthly Net Asset Value (NAV) data, in rupiah, and having Asset Under Management (AUM) minimum of IDR 1 trillion. The research uses a quantitative descriptive method with secondary data sources obtained from OJK, IDX, and other data sources of provision. The results of this study show that based on the Sharpe Ratio method, all fixed income mutual funds obtained negative values during the study period, which shows that the mutual fund's rate of return has not been able to exceed the high risk-free rate (BI Rate) due to strict monetary policy after the pandemic. The best performing mutual fund according to the Sharpe Ratio is Manulife Main Fixed Fund with an average value of -0.28. Meanwhile, based on the Treynor Ratio method, there are 14 mutual funds that show positive values and 9 mutual funds that produce negative values. The best-performing mutual fund based on the Treynor Ratio is Sucorinvest Stable Fund with an average value of 0.48. This study concludes that the application of both methods simultaneously provides a more complete picture of performance, where Manulife Main Fixed Fund excels based on total risk and Sucorinvest Stable Fund excels in terms of systematic risk.

Keywords: Fixed Income Mutual Funds, Sharpe Ratio, Treynor Ratio, Mutual Fund Performance, and Investment Decisions.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga Skripsi ini dapat diselesaikan tepat waktu dengan judul “Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Metode *Sharpe Ratio* dan *Treynor Ratio* Sebagai Pertimbangan dalam Pengambilan Keputusan Investasi Periode 2022-2025”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan sarjana terapan pada program studi manajemen bisnis politeknik negeri sriwijaya pada tahun 2026.

Selama proses pembuatan skripsi ini, penulis banyak menerima bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Ir. Irawan Rusnadi, M.T selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya
2. Bapak Dr. Yusri, S.Pd, M.Pd selaku Wakil Direktur I, Bapak M. Husni Mubarak, S.E., M.Si, Ak selaku Wakil Direktur II, Bapak Dicky Seprianto, S.T., M.T. IPM selaku Wakil Direktur III, dan Ibu Dr. Irma Salamah, S.T., M.T.I selaku wakil Direktur IV Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Ibu Dr. Sari Lestari Z.R, S.E., M.Ec., CHE selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
4. Bapak Andriansyah, S.IP., M. AB selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
5. Ibu Ketu Purnamasari, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
6. Ibu Purwati, S.E., M.M dan Ketu Purnamasari, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan bimbingan, motivasi, dorongan, arahan, dan ilmu yang sangat berharga kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
7. Para Dosen Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu karena memberikan banyak ilmu dan masukkan kepada penulis.

8. Yang paling utama kepada ayah dan ibu penulis yang menjadi fondasi terkuat dalam hidup penulis. Terima kasih atas pengorbanan yang tidak pernah kalian keluhkan kepada penulis, dan lelah yang tidak pernah kalian tunjukkan kepada penulis. Terima kasih karena tidak pernah menyerah untuk selalu mendukung penulis dalam setiap langkah yang penulis ambil. Terima kasih atas doa yang selalu kalian ucapkan di setiap sujud kalian, terima kasih atas motivasi dan semangat yang selalu kalian berikan kepada penulis. Tanpa kerja keras kalian dan kasih sayang kalian penulis tidak akan sampai di titik sekarang. Setiap langkah dan pencapaian yang penulis raih, termasuk menyelesaikan skripsi ini adalah bagian dari doa, harapan, dan dukungan kalian. Terima kasih atas semua pengorbanan, kasih sayang, kerja keras, dukungan, doa, semangat, dan motivasi yang telah kalian berikan disepanjang hidup penulis.
9. Terima kasih kepada adik penulis yang telah memberikan dukungan dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada Mba Rindi Williana yang telah memberikan dukungan, motivasi, dan dorongan kepada penulis, terima kasih atas motivasi dan ilmu yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Terima kasih kepada teman seperjuangan, Febyanti, Putri Amelia Sartika, dan Siti Sarah Karomah yang telah memberikan banyak motivasi, dukungan, pengalaman yang berkesan, dan memberikan semangat yang berharga hingga selesainya perkuliahan. Terima kasih atas waktu berharga yang kalian berikan dalam suka maupun duka, terima kasih karena selalu menghibur dan mendukung penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Kepada seluruh teman-teman seperjuangan penulis, terima kasih atas kebersamaan dan dukungannya selama masa perkuliahan sampai terselesaikannya skripsi ini, terima kasih atas semua pengalaman dan kenangan yang tidak terlupakan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis terbuka terhadap saran dan kritik yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa mendatang dan dapat melengkapi skripsi ini. Penulis juga berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Palembang, 13 Agustus 2026



Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK (BAHASA INDONESIA)	xvii
ABSTRAK (BAHASA INGGRIS)	xviii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Investasi	10
2.1.2 Pasar Modal	11
2.1.3 Portofolio Investasi	13
2.1.4 Teori Portofolio	13
2.1.5 Reksa Dana	15

2.1.6 <i>Sharpe Ratio</i> dan <i>Treynor Ratio</i>	16
2.1.6.1 <i>Sharpe Ratio</i>	16
2.1.6.2 <i>Treynor Ratio</i>	18
2.1.7 Keputusan Investasi	19
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Berfikir	31

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian	33
3.2 Desain Penelitian	33
3.3 Definisi Operasional Variabel	33
3.4 Subjek Penelitian	36
3.3.1 Populasi	36
3.3.2 Sampel	36
3.3.3 Teknik Pengambilan Sampel	36
3.5 Jenis dan Sumber Data	37
3.5.1 Jenis Data	37
3.5.2 Sumber Data	37
3.6 Teknik Pengumpulan Data	38
3.7 Teknik Analisis Data	38

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil	40
4.1.1 Gambaran Umum	40
4.1.2 Analisis Deskriptif	52
4.1.2.1 Perkembangan Nilai Aktiva Bersih (NAB)	52
4.1.2.2 Tingkat Pengembalian (<i>return</i>) Reksa Dana Pendapatan Tetap	55
4.1.2.3 <i>BI Rate</i> dan Tingkat Bunga Bebas Risiko (<i>Risk Free Rate</i>)	57
4.1.2.4 Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Metode <i>Sharpe Ratio</i>	58
4.1.2.5 Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Metode <i>Treynor Ratio</i>	64
4.2 Pembahasan	68
4.2.1 Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan <i>Sharpe Ratio</i>	68
4.2.2 Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan <i>Treynor Ratio</i>	71
4.2.3 Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Terbaik Berdasarkan <i>Sharpe Ratio</i> dan <i>Treynor Ratio</i>	72

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	76
5.2 Saran	78

DAFTAR PUSTAKA	80
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Operasional Variabel	34
Tabel 4.1 Daftar Reksa Dana Pendapatan Tetap yang Menjadi Sampel Penelitian	40
Tabel 4.2 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari BNI-AM Dana Pendapatan Tetap Manggala Kelas A.....	41
Tabel 4.3 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Mandiri Obligasi Utama 3	41
Tabel 4.4 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Trimegah Fixed Income Plan	42
Tabel 4.5 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Batavia Prima Obligasi	42
Tabel 4.6 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Bahana Income Stream	43
Tabel 4.7 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Mandiri Obligasi Utama 2	43
Tabel 4.8 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Principal Bond	44
Tabel 4.9 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Manulife Obligasi Negara Indonesia II Kelas Income 1	44
Tabel 4.10 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Mandiri Investa Dana Utama Kelas A	45
Tabel 4.11 Asset Under Management dan Nilai Aktivaab bersih dari Syailendra Pendapatan Tetap Premium Kelas A	45
Tabel 4.12 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Syailendra Pendapatan Tetap Premium Kelas A	46

Tabel 4.13 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Bahana Prime Income Fund	46
Tabel 4.14 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Manulife Obligasi Negara Indonesia II Kelas A	47
Tabel 4.15 Asset Under Management dan Nilai4 Aktiva bersih dari Schroder Dana Mantap Plus II	47
Tabel 4.16 Asset Under Management dan Nilai4 Aktiva bersih dari Sucorinvest Sharia Sukuk Fund Kelas A	48
Tabel 4.17 Asset Under Management dan Nilai4 Aktiva bersih dari Manulife Dana Tetap Utama	48
Tabel 4.18 Asset Under Management dan Nilai4 Aktiva bersih dari Ashmore Dana Obligasi Unggulan Nusantara Kelas A	49
Tabel 4.19 Asset Under Management dan Nilai4 Aktiva bersih dari Manulife Pendapatan Bulanan II	49
Tabel 4.20 Asset Under Management dan Nilai4 Aktiva bersih dari BNP Paribas Obligasi Kejora	50
Tabel 4.21 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari ABF Indonesia Bond Index Fund	50
Tabel 4.22 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas B	51
Tabel 4.23 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Sucorinvest Stable Fund	51
Tabel 4.24 Asset Under Management dan Nilai Aktiva bersih dari Danamas Stabil	52
Tabel 4.25 Perkembangan Nilai Aktiva Bersih Per Unit Reksa Dana Pendapatan Tetap Periode 2022-2025 (Rp)	53
Tabel 4.26 <i>Return</i> Reksa Dana Pendapatan Tetap Periode 2022-2025	56
Tabel 4.27 <i>BI rate</i> Periode 2022-2025	57
Tabel 4.28 Standar Deviasi <i>Return</i> Reksa Dana Pendapatan Tetap periode 2022-2025	59

Tabel 4.29 Hasil Perhitungan <i>Sharpe Ratio</i> Reksa Dana Pendapatan Tetap Periode 2022-2025	62
Tabel 4.30 Beta Reksa Dana Pendapatan Tetap periode 2022-205	65
Tabel 4.31 Hasil Perhitungan <i>Treynor Ratio</i> Reksa Dana Pendapatan Tetap Periode 2022-2025	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Investor Periode 2022-Februari 2026	2
Gambar 1.2 Grafik Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Periode 2022-2025	4
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	32
Gambar 3.1 Analisis Data	39

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Lembar Kesepakatan Bimbingan Skripsi Pembimbing I
- Lampiran 2 Lembar Kesepakatan Bimbingan Skripsi Pembimbing II
- Lampiran 3 Lembar Kegiatan Penyusunan (Log book) Skripsi Harian Mahasiswa Pembimbing I
- Lampiran 4 Lembar Bimbingan Skripsi Pembimbing I
- Lampiran 5 Lembar Bimbingan Skripsi Pembimbing II
- Lampiran 6 Lembar Rekomendasi Ujian Skripsi
- Lampiran 7 Lembar Data Perbulan Reksa Dana
- Lampiran 8 Lembar Revisi Skripsi
- Lampiran 9 Lembar Pelaksanaan Revisi Skripsi