

ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI 2021-2023 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

Deva Septia Ningrum

202110160311245

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
DESEMBER 2024**

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM FOOD AND BEVERAGE
DI BEI 2021-2023 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN**


Oleh :

Deva Septia Ningrum
202110160311245

Diterima dan disetujui
pada tanggal 28 Desember 2024

Pembimbing I,


Pembimbing II,


Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.


Dr. Erna Retna Rahadjeng, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,


Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.


Dr. Nurul Asfiah, M.M.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM FOOD AND BEVERAGE
DI BEI 2021-2023 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN**

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : **Deva Septia Ningrum**

NIM : **202110160311245**

Jurusan : **Manajemen**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 28 Desember 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : **Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.**

Pembimbing II : **Dr. Erna Retna Rahadjeng, M.M.**

Penguji I : **Novita Ratna Satiti, S.E., M.M. Ph.D.**

Penguji II : **Novi Puji Lestari, S.E., M.M.**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.



Dr. Nurul Asfiah, M.M.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Deva Septia Ningrum

NIM : 202110160311245

Program Studi : Manajemen

Surel : devaseptianingrum03@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (*referensi*) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan, dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka, sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 18 Desember 2024

Yang membuat pernyataan,

Ttd



Deva Septia Ningrum

***ANALYSIS OF FOOD AND BEVERAGE STOCK PORTFOLIO
PERFORMANCE ON THE IDX 2021-2023 USING THE SHARPE,
TREYNOR, AND JENSEN METHODS***

Deva Septia Ningrum¹, Bambang Widagdo², Erna Retna Rahadjeng³

^{1,2,3} Management Department, Universitas Muhammadiyah Malang, Indonesia

Corresponding E-mail: devaseptianingrum03@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to analyze whether there are differences between the Sharpe, Treynor, and Jensen methods in assessing the performance of food and beverage stock portfolios. This study uses the One Way of by Rank Kruskal Wallis test to test the differences between the three methods. The Sharpe, Treynor, and Jensen values are standardized using the Zscore transformation (standardized) before the mean rank difference test between treatments is used to determine which method is the most consistent in measuring portfolio performance. The Kruskal Wallis test results show $\chi^2 = 17.151$, with a probability of 0.001; which means a probability ≤ 0.05 . These results indicate that there are significant differences between the Sharpe, Treynor, and Jensen methods. The Jensen method has the lowest mean rank difference, indicating its consistency compared to the other two methods.

Keywords— *portfolio performance, sharpe, treynor, and jensen.*

ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI 2021-2023 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN

Deva Septia Ningrum¹, Bambang Widagdo², Erna Retna Rahadjeng³

^{1,2,3} Management Department, Universitas Muhammadiyah Malang, Indonesia

Corresponding E-mail: devaseptianingrum03@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan antara metode Sharpe, Treynor, dan Jensen dalam menilai kinerja portofolio saham *food and beverage*. Penelitian ini menggunakan uji *One Way of by Rank Kruskal Wallis* untuk menguji perbedaan antar ketiga metode. Nilai Sharpe, Treynor, dan Jensen distandarisasi menggunakan transformasi *Zscore (standardized)* sebelum dilakukan uji perbedaan *mean rank* antar *treatment* yang digunakan untuk mengetahui metode mana yang paling konsisten dalam mengukur kinerja portofolio. Hasil uji *Kruskal Wallis* menunjukkan $\chi^2 = 17,151$, dengan probabilitas 0,001; yang berarti probabilitas $\leq 0,05$. Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara metode Sharpe, Treynor, dan Jensen. Metode Jensen memiliki selisih *mean rank* yang paling rendah, menunjukkan konsistensinya dibandingkan dengan kedua metode lainnya.

Kata Kunci: *kinerja portofolio saham, sharpe, treynor, dan jensen.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat serta hidayah-Nya kepada peneliti, dan tak lupa sholawat serta salam peneliti panjatkan kepada baginda Muhammad SAW, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Analisis Kinerja Portofolio Saham *Food and Beverage* di BEI 2021-2023 dengan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen” dengan baik. Skripsi ini disusun dengan salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Manajemen pada program Strata-1 di Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang.

Peneliti menyadari dalam penyusunan proposal skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak, karena itu pada kesempatan ini kami ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Nazaruddin Malik, SE., M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Pro. Dr. Idah Zuhroh, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Dr. Nurul Asfiah, M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Prof. Dr. Bambang Widagdo, MM., selaku Dosen Pembimbing atas bimbingan, saran, dan motivasi yang diberikan.
5. Dr. Erna Retna Rahadjeng, M.M., selaku Dosen Pembimbing atas bimbingan, saran, dan motivasi yang diberikan.

6. Dra. Uci Yulianti, MM., selaku Dosen Wali yang telah memberikan pengarahan dan motivasi.
7. Segenap Dosen Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan ilmunya kepada peneliti.
8. Terima kasih untuk kedua orang tua saya yaitu, Ibunda tercinta Linda Suprapti dan Ayahanda tercinta Ismunaji yang selalu membantu jerih payahnya, keringatnya, doa dan harapannya, semangat yang selalu diberikan yang memotivasi saya untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman saya yang memberikan dukungan moral maupun material sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Kami menyadari skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Peneliti mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikan, sehingga akhirnya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan di lapangan serta bisa dikembangkan lagi lebih lanjut.

Malang, 30 Desember 2024

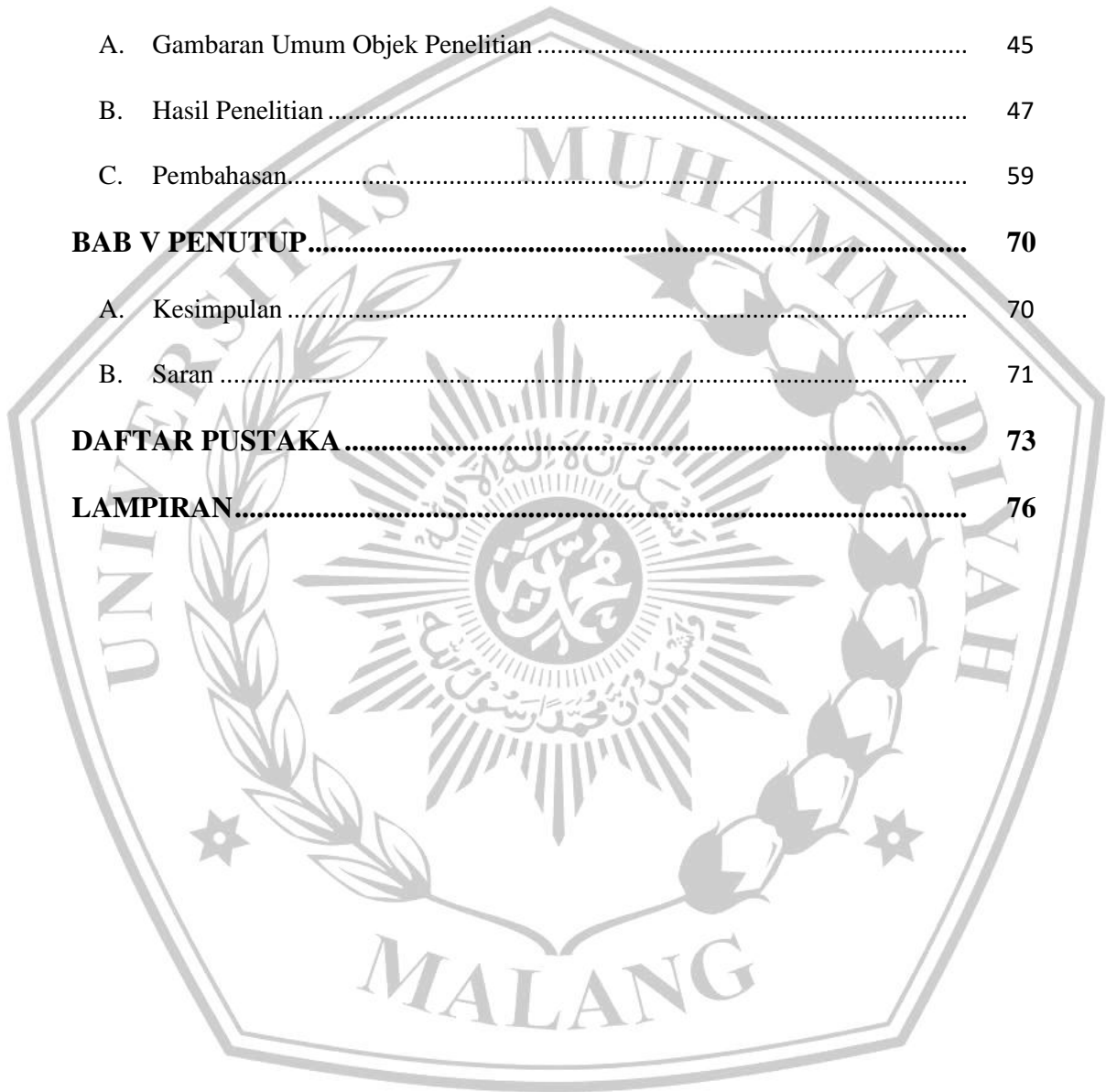
MALANG Penyusun

Deva Septia Ningrum

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| LEMBAR PERSEUJUAN | i |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | iii |
| ABSTRACT | iv |
| ABSTRAK | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 9 |
| C. Tujuan Penelitian | 9 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 10 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 12 |
| A. Landasan Teori..... | 12 |
| B. Penelitian Terdahulu | 23 |
| C. Kerangka Penelitian dan Hipotesis | 32 |
| D. Definisi Operasional Variabel..... | 33 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 34 |
| A. Jenis Desain Penelitian..... | 34 |

| | |
|--|-----------|
| B. Populasi, Sampling, dan Sampel..... | 34 |
| C. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data | 36 |
| D. Metode Analisis Data..... | 37 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 45 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian | 45 |
| B. Hasil Penelitian | 47 |
| C. Pembahasan..... | 59 |
| BAB V PENUTUP..... | 70 |
| A. Kesimpulan | 70 |
| B. Saran | 71 |
| DAFTAR PUSTAKA | 73 |
| LAMPIRAN..... | 76 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1. Data Peningkatan Jumlah Perusahaan <i>Food and Beverage</i> | 2 |
| Tabel 2. Return Saham <i>Food and Beverage</i> | 3 |
| Tabel 3. Perbandingan Ukuran Kinerja yang Disesuaikan dengan Risiko..... | 21 |
| Tabel 4. Penelitian Terdahulu..... | 23 |
| Tabel 5. Definisi Operasional Variabel..... | 33 |
| Tabel 6. Perbandingan..... | 44 |
| Tabel 7. Saham <i>Food and Beverage</i> yang Masuk dalam Penelitian..... | 45 |
| Tabel 8. Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Sharpe..... | 50 |
| Tabel 9. Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Treynor | 52 |
| Tabel 10. Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Jensen | 54 |
| Tabel 11. Perhitungan Zscore Sharpe, Treynor, dan Jensen..... | 56 |
| Tabel 12. <i>Npar Tests</i> | 57 |
| Tabel 13. Hasil <i>Uji Kruskal Wallis</i> terhadap <i>Zscore</i> | 58 |
| Tabel 14. Perbandingan antar <i>Treatment</i> | 58 |
| Tabel 15. <i>Difference in Mean Rank</i> | 59 |

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Penelitian 32



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Lampiran 1: Sampel Penelitian | 77 |
| Lampiran 2: <i>Return</i> Saham, <i>Return</i> Pasar, dan <i>Return</i> Bebas Risiko | 90 |
| Lampiran 3: <i>Expected Return</i> Saham dan <i>Expected Return</i> Pasar..... | 109 |
| Lampiran 4: Standar Deviasi..... | 111 |
| Lampiran 5: Risiko Saham dan Risiko Pasar..... | 113 |
| Lampiran 6: Beta Saham..... | 115 |
| Lampiran 7: Kinerja Portofolio Saham Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen. | 117 |
| Lampiran 8: Perbedaan Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen | 123 |




Ekonomi Umm

Analisis Perbedaan Kinerja Portofolio Saham Food and Beverage di BEI 2021-2023 dengan Metode Sharpe, Treynor, d...

 Deva Septia Ningrum

 MANAJEMEN PERIODE IV TAHUN 2024

 University of Muhammadiyah Malang

Document Details

Submission ID

trn:oid::1:3108028525

10 Pages

Submission Date

Dec 9, 2024, 1:35 PM GMT+7

3,595 Words

Download Date

Dec 10, 2024, 8:46 AM GMT+7

23,039 Characters

File Name

Deva_Septia_Ningrum_-_Deva_Ningrum.docx

File Size

138.9 KB




15% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- Bibliography
- Quoted Text

Top Sources

- 13%  Internet sources
- 7%  Publications
- 9%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags




0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

Top Sources

- 13%  Internet sources
- 7%  Publications
- 9%  Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

| | | | |
|---|----------------|--------------------------------------|----|
| 1 | Internet | eprints.universitasputrabangsa.ac.id | 5% |
| 2 | Internet | repository.radenintan.ac.id | 4% |
| 3 | Student papers | University of Muhammadiyah Malang | 2% |
| 4 | Internet | pdfcookie.com | 2% |
| 5 | Internet | triisyaidha.blogspot.com | 2% |