



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS EFEKTIVITAS REKOMENDASI *ROBO ADVISOR*
BIBIT TERHADAP *RETURN* REKSA DANA SAHAM
DIBANDINGKAN DENGAN *BENCHMARK* IHSG STUDI KASUS :
MANDIRI ATRAKTIF SYARIAH**



Disusun oleh:

Muhammad Rizqi Ramadhan / 2104441085

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN

PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN

JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

TAHUN 2025



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS EFEKTIVITAS REKOMENDASI *ROBO ADVISOR*
BIBIT TERHADAP *RETURN* REKSA DANA SAHAM
DIBANDINGKAN DENGAN *BENCHMARK* IHSG STUDI KASUS :
MANDIRI ATRAKTIF SYARIAH**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan
dari Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh:
Muhammad Rizqi Ramadhan / 2104441085

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Rizqi Ramadhan

NIM : 2104441085

Program Studi : Manajemen Keuangan Terapan

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Tugas akhir telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 15 April 2025



Muhammad Rizqi Ramadhan

NIM. 2104441085



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Rizqi Ramadhan

NIM : 2104441085

Program Studi : Manajemen Keuangan Terapan

Judul Skripsi : Analisis Efektivitas Rekomendasi Robo Advisor Bibit Terhadap Return Reksa dana saham Dibandingkan Benchmark IHSG Studi Kasus : Mandiri Atraktif Syariah

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Keuangan Terapan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Rahma Nur Praptiwi, S.Si, M.M ()

Anggota Penguji : Indianik Aminah, S.E., M.M. ()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 21 Juli 2025

Ketua Jurusan Akuntansi


Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.
NIP. 197009131999031002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Rizqi Ramadhan
NIM : 2104441085
Jurusan / Program Studi : Akuntansi / Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Judul : Analisis Efektivitas Rekomendasi *Robo Advisor* Bibit
Terhadap *Return* Reksa dana saham Dibandingkan *Benchmark* IHSG Studi Kasus :
Mandiri Atraktif Syariah

Disetujui Oleh Pembimbing

Indianik Aminah, S.E., M.M.

NIP. 196312051994032001

Diketahui Oleh
Ketua Program

Lini Ingriyani, S.T., M.M.

NIP. 1993102024062001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan karunia, rahmat dan hidayah – Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi Terapan dengan judul “Analisis Efektivitas Rekomendasi *Robo Advisor* Bibit Terhadap *Return* Reksa Dana Saham Dibandingkan Dengan *Benchmark* IHSG Studi Kasus Mandiri Atraktif Syariah” ini dengan baik. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi tugas akhir perkuliahan dan sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen di Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi.

Dalam penyelesaian proposal skripsi terapan ini oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
2. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan di Politeknik Negeri Jakarta
3. Ibu Indianik Aminah, SE.,M.M., selaku Dosen Pembimbing yang membimbing dengan sangat giat dan sabar sehingga dapat terselesaikan penulisan proposal skripsi ini.
4. Keluarga penulis yaitu, Mama dan Almarhum Ayah dan serta kakaku tercinta Puspa, Fenty dan Kila yang sudah memberikan arahan penulisan proposal skripsi dan ide penulisan, atas segala doa serta semua dukungan yang telah dan selalu diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari kekurangan dalam laporan ini dan mengharapkan kritik serta saran dari pembaca. Penelitian ini diharapkan menjadi acuan dalam pengembangan ilmu dan mental yang telah diterapkan selama 5 semester untuk dunia kerja.

Jakarta, 15 April 2025

Penulis

Muhammad Rizqi Ramadhan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Rizqi Ramadhan
NIM : 2104441085
Program Studi : Manajemen Keuangan Terapan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Analisis Efektivitas Rekomendasi Robo Advisor Bibit Terhadap Return Reksa Dana Saham Dibandingkan Benchmark IHSG Studi Kasus : Mandiri Atraktif Syariah”** Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 15 April 2025

Yang menyatakan

Muhammad Rizqi Ramadhan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ANALISIS EFEKTIVITAS REKOMENDASI ROBO ADVISOR BIBIT TERHADAP RETURN REKSA DANA SAHAM DIBANDINGKAN DENGAN BENCHMARK IHSG STUDI KASUS : MANDIRI ATRAKTIF SYARIAH

MUHAMMAD RIZQI RAMADHAN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis efektivitas rekomendasi Robo Advisor Bibit terhadap return reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif Syariah (MITRAS) dengan membandingkan kinerjanya terhadap benchmark pasar, yaitu Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), selama periode 2022–2024. IHSG digunakan sebagai tolok ukur penting untuk menilai keterkaitan kinerja MITRAS dalam menghadapi dinamika pasar saham Indonesia yang fluktuatif. Di tengah meningkatnya adopsi teknologi keuangan, fitur Robo Advisor dalam aplikasi Bibit memberikan solusi bagi investor pemula melalui strategi alokasi otomatis yang disesuaikan dengan profil risiko. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder historis dan metode analisis statistik regresi serta uji perbandingan return. Hasil penelitian menunjukkan bahwa meskipun MITRAS memiliki beta yang lebih rendah dari IHSG, sifat defensif dan diversifikasi alokasi yang ditawarkan Robo Advisor memberikan stabilitas return yang lebih dapat diterima secara psikologis oleh investor. Temuan ini menegaskan bahwa strategi rekomendasi Bibit tidak hanya didasarkan pada estimasi keuntungan, melainkan juga pada pertimbangan manajemen risiko dan ketahanan produk dalam menghadapi gejolak pasar, mencerminkan evolusi pendekatan investasi berbasis algoritma.

Kata Kunci: *Robo Advisor, IHSG, Reksa Dana, Syariah, Return*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**ANALYSIS OF EFFECTIVENESS BIBIT ROBO ADVISOR'S
RECOMMENDATIONS ON STOCK MUTUAL FUND RETURNS COMPARED
TO THE IHSG BENCHMARK CASE STUDY: MANDIRI ATRAKTIF SYARIAH**

MUHAMMAD RIZQI RAMADHAN

ABSTRACT

The purpose of this research to analyse the effectiveness of Bibit's Robo Advisor recommendations on the returns of Mandiri Investa Atraktif Syariah (MITRAS) mutual funds by comparing their performance against the market benchmark, namely the Composite Stock Price Index (IHSG), during the period 2022–2024. The IHSG is used as an important benchmark to assess the correlation between MITRAS' performance and the dynamics of Indonesia's volatile stock market. Amid the increasing adoption of financial technology, the Robo Advisor feature in the Bibit app provides a solution for novice investors through automated allocation strategies tailored to their risk profiles. This study employs a quantitative approach using historical secondary data and statistical regression analysis methods, along with return comparison tests. The findings indicate that while MITRAS has a lower beta than the IHSG, the defensive nature and diversification of asset allocation offered by the Robo Advisor provide return stability that is psychologically more acceptable to investors. These findings confirm that Bibit's recommendation strategy is not only based on profit estimates but also on risk management considerations and product resilience in the face of market volatility, reflecting the evolution of algorithm-based investment approaches

Keywords : Robo Advisor, IHSG, Syariah, Mutual Funds , return



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
COVER SAMPUL	ii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Capital Asset Pricing Model (CAPM)	11
2.1.2 Adaptive Market Hypothesis (AMH)	12
2.1.3 Modern Portofolio Theory (MPT)	13
2.1.4 Robo Advisor	15
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Kerangka Berpikir	17
2.4 Hipotesis Penelitian	17
BAB III METODE PENELITIAN	19



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.1 Jenis Penelitian.....	19
3.2 Objek Penelitian	19
3.3 Metode Pengambilan Sample.....	20
3.3.1 Populasi	20
3.3.2 Sample.....	21
3.4 Jenis dan Sumber Penelitian	21
3.5 Metode Pengumpulan data	22
3.6 Teknik Analisis Data	23
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	27
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	27
4.2 Analisis Statistik Uji Regresi Sederhana	28
4.2.1 Uji Stasioneritas	28
4.2.2 Analisis Koefisien Determinasi	29
4.2.3 Uji Signifikansi Model (Uji F)	29
4.2.4 Persamaan Regresi dan Uji Pengaruh Parsial (Uji T)	30
4.2.5 Uji Normalitas	31
4.3 Pembahasan Hasil Pengujian Statistik	32
4.3.1 Kinerja Relatif MITRAS terhadap <i>Benchmark</i> IHSG.....	32
4.3.2 Efektivitas Strategi Rekomendasi Robo Advisor	34
4.4 Sintesis Hasil Penemuan Penelitian	39
4.4.1 Penjelasan Karakteristik Defensif Reksadana MITRAS.....	39
4.4.2 Penjelasan Efektivitas Akhir Rekomendasi Robo Advisor terhadap MITRAS.....	49
BAB V KESIMPULAN	57
5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN.....	62



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1 Statistkik Deskriptif MITRAS & IHSG	27
Tabel 4.4 1 Data Struktur Saham Mandiri Atraktif Syariah	40
Tabel 4.4 2 Ringkasan Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana	43
Tabel 4.4..2 Perbandingan <i>Return</i> Menggunakan <i>Robo Advisor</i> dan Tidak	53





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tren Fluktuasi IHSG 2022-2024	2
Gambar 2.3 Diagram Alir Kerangka Berpikir.....	17
Gambar 4.3.3 Rekomendasi <i>Robo Advisor</i> pada Investor Moderat	35
Gambar 4.3.3 <i>Coumpund Annual Growth</i> MITRAS	36
Gambar 4.4.2 Grafik <i>Return</i> MITRAS terhadap IHSG selama 3 Tahun	50
Gambar 4.4.2 Kinerja MITRAS 2025 3 Bulan Akhir.....	52





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Data Olah <i>Return</i> MITRAS dan IHSG	62
LAMPIRAN 2 <i>Fund Fact Sheet</i> Mandiri Atraktif Syariah.....	63
LAMPIRAN 3 Uji Heteroskedasitas SPSS 2025.....	64
LAMPIRAN 4 Sumber data <i>Year-to-date</i> aset reksa dana obligasi dan pasar uang.....	64
LAMPIRAN 5 Lembar Bimbingan Skripsi	66





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Reksa dana merupakan salah satu instrumen investasi yang semakin populer di kalangan masyarakat, terutama di Indonesia dimana reksa dana adalah wadah investasi bagi investor yang menginginkan dana yang mereka ajukan pada sejumlah instrumen yang dapat dibelanjakan oleh manajer investasi seperti aset obligasi, deposito, pasar uang, pendapatan tetap atau saham. Manajer investasi bertugas untuk mengelola dana para investor di investasi saham seperti saham mandiri yang mempunyai kelas saham yang dikelola manajer investasi mandiri yakni Mandiri investa atraktif (kelas A), mandiri investa *equity dynamo factor*, mandiri investa ekuitas syariah dan mandiri investa *equity asea*n 5. Investasi reksa dana menjadi pilihan mudah untuk investor yang ingin berinvestasi di pasar saham tetapi tidak memiliki waktu atau keahlian untuk menganalisis dan memilih saham sendiri. Dalam reksa dana saham manajer investasi bertugas mengalokasikan dana ke berbagai saham potensial dengan tujuan mendapatkan *return* yang optimal. Hal ini berbeda dengan investasi saham langsung, di mana investor harus memilih, membeli, dan menjual saham sendiri berdasarkan analisis pribadi. Reksa dana, menurut Otoritas Jasa Keuangan (2023) merupakan produk investasi keuangan di mana sifatnya dana investor dikumpulkan sebagai modal investasi kemudian dikelola dalam portofolio efek oleh manajer investasi. Dengan kata lain, investor cukup mempercayakan dananya kepada manajer investasi tanpa perlu melakukan pemilihan aset secara mandiri.

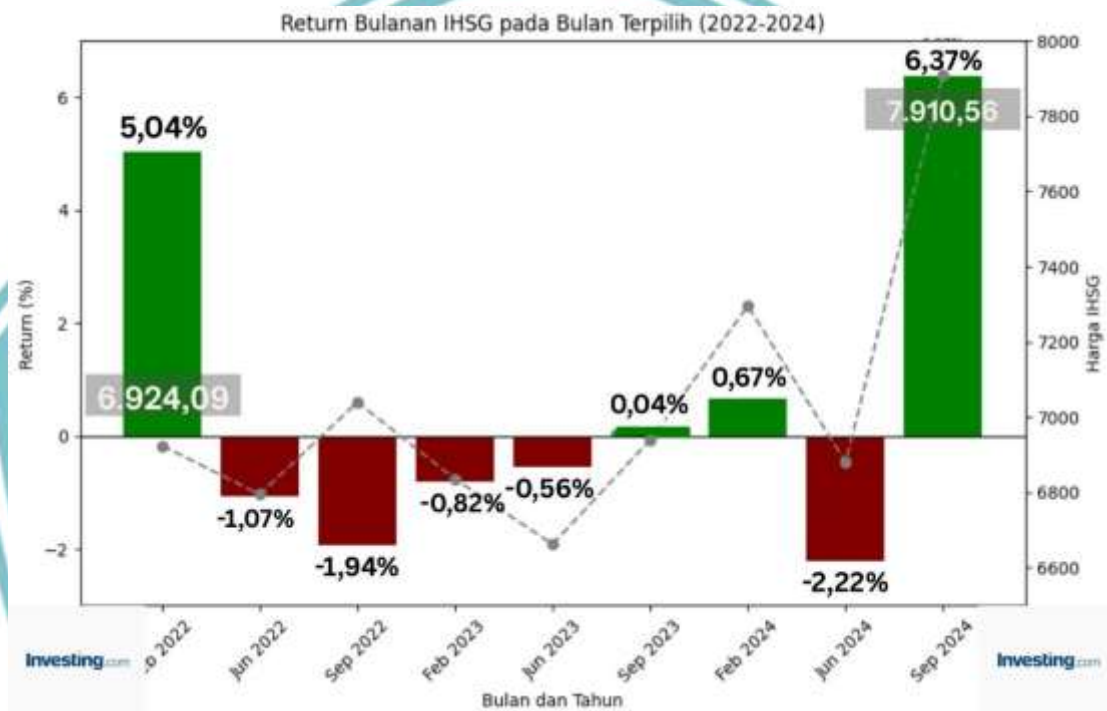
Keunggulan dari reksa dana saham adalah diversifikasi, di mana dana investor tersebar ke berbagai saham sehingga risikonya lebih terkelola dibandingkan hanya membeli satu atau dua saham saja. Sebagai contoh, dalam Mandiri Investasi dana investor yang ditempatkan di Mandiri Investa Atraktif (Kelas A) atau Mandiri Aktraktif-Syariah akan dikelola ke beberapa saham yang dipilih berdasarkan strategi investasi tertentu, reksa dana saham cenderung memberikan *return* lebih tinggi dalam jangka panjang dibandingkan reksa dana jenis lain, namun memiliki volatilitas yang

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

lebih tinggi (Lubis & Santoso., 2023). Dengan demikian, investor tetap bisa mendapatkan keuntungan dari pertumbuhan pasar saham, tetapi dengan pengelolaan yang lebih profesional dan lebih sedikit keterlibatan dalam pengambilan keputusan investasi

Gambar 1.1 Tren Fluktuasi IHSG 2022-2024 (Sumber Investing.com)



Bedasarkan gambar grafik batang tren pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dipengaruhi fenomena makroekonomi dan geopolitik pada pengamatan dari Kuartal 1 2022 sampai kuartal 3 2024. Pendekatan presentasi kenaikan *return* IHSG perkuartal Q1-Q3 guna menangkap dinamika pasar saham indonesia yang mengalami pergerakan naik dan turun. Data 2022 kuartal 1 febuari return IHSG berada normal di 5,04% *return* dari bulan lalu dengan penutupan harga pada 6,924, mencerminkan optimisme investor pada pasar saham pasca-pandemi covid dengan perekonomian yang menurun drastis. pergerakan menurun dialami Q2 Juni 2022 negatif turun -1,07% sebagai pengetatan respon kenaikan suku bunga global *The Fed* sebesar 75 bps (CNBC Indonesia 2022), memasuki Q3 september 2022 turun kembali -1,94% mencerminkan kekhawatiran potensi kurs rupiah akibat resesi global setelah *The Fed* (Kontan.co.id, 2022). Memasuki Kuartal 1 2023 efek dari kenaikan suku bunga global menurunkan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

sedikit IHSG -0,82% (CNBC Indonesia 2023), berlanjut hingga Q2 2023 masih negatif -0,56% akibat kekhawatiran investor terhadap perlambatan ekonomi Tiongkok, yang merupakan mitra dagang utama Indonesia (Bisnis.com, 2023). Sisi lain, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya di tengah kondisi inflasi yang mulai terkendali menghasilkan IHSG mulai stabil +0,04% Q3 tahun 2023, oleh seiring meningkatnya aktivitas investor domestik dan ekspektasi positif terhadap pemilu 2024 (Kontan, 2023).

Memasuki 2024, IHSG mengalami *bullish* kuat di kuartal awal tahun +0,67% dampak terusan pasca pemilu 2024 dengan pergantian rezim pemerintahan Jokowi (Kompas, 2024) namun kuartal 2 bulan juni 2024 IHSG kembali *bearish* -2,22% akibat perlambatan ekonomi global dan langka Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuan di level tinggi sebesar 6,25 persen. Kebijakan ini dilakukan untuk menstabilkan nilai tukar rupiah agar inflasi tetap terkendali, kuartal akhir pengamatan *bearish* akibat kebijakan Bank Indonesia menjaga suku bunga sehingga IHSG +6,37% dengan harga penutupan tertinggi periode awal sebesar 7,910 merepresentasikan harga rata-rata saham Indonesia. Pola fluktuasi ini krusial untuk dianalisis dalam konteks perbandingan kinerja reksa dana saham, khususnya terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai acuan pasar.

Membaca ketidakpastian perubahan IHSG tersebut pilihan investasi berbasis reksa dana saham menjadi pilihan strategis bagi investor pemula yang mengincar potensi *return* tinggi dengan risiko terkendali, reksa dana ini dikelola oleh manajer investasi profesional berlisensi OJK (Bank Mandiri, 2024). Reksa dana saham Mandiri menunjukkan ketahanan AUM stabil di angka Rp846,68 miliar (Januari 2025). Berkaca dari investasi besar reksa dana, hal tersebut dapat dikaitkan dengan peran *Robo Advising* pada konten nasihat keuangan berbasis kecerdasan buatan yang mana beberapa tahun terakhir telah membawa inovasi pemikiran dan bantuan di setiap sektor, termasuk keuangan dan investasi dalam menganalisis data besar, *machine learning* (Davenport & Ronanki, 2018) salah satu perkembangan itu adalah fitur dalam Bibit yaitu *Robo Advisor* untuk membantu investor memilih produk investasi berdasarkan data historis dan algoritma prediktif.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Menurut Beketov et al. (2018), *Robo Advisor* berbasis kecerdasan buatan memiliki keunggulan dalam mengoptimalkan portofolio dengan menyesuaikan profil risiko investor, sehingga keputusan investasi lebih berbasis data dibandingkan intuisi semata. Hal ini relevan dengan Bibit yang menggunakan teknologi canggih untuk menyusun rekomendasi reksa dana berdasarkan preferensi investor. Reksa dana Mandiri juga mengizinkan pengelolaan sebagian saham nya pada *platform trading* reksa dana yakni Bibit seperti Mandiri Atraktif-Syariah tetap menunjukkan ketahanan AUM stabil di angka Rp846,68 miliar yang tergabung dalam grup Mandiri Atraktif Investasi.

Lebih lanjut Bibit *Robo Advisor* berperan dengan mengenali dan menemukan profil risiko investor berdasarkan kemampuan finansial mereka, pada aplikasi Bibit memiliki tiga cara kerja, yaitu *auto risk profiling*, *auto financial plan*, dan *auto rebalancing*. cara kerja *Auto Risk Profiling* yang melakukan pertanyaan screening melalui penentuan profil risiko investor dengan cara menjawab pertanyaan berupa kuesioner yang diberikan kepada investor yang telah terdaftar melalui aplikasi investasi agar dapat menentukan profil risiko yang cocok dengan mempertimbangkan penghasilannya (Phoon & Koh, 2018). *Auto Financial Plan* yang merupakan hasil dari jawaban atas pertanyaan melalui kuesioner *risk profiling* dan merupakan perencanaan dalam bentuk alokasi portofolio yang telah ditentukan oleh *Robo Advisor* untuk mencapai tujuan keuangan investor di masa depan (Frankenfield, 2017; Phoon & Koh, 2018). Lalu *Auto Rebalancing* atau penyesuaian proporsi portofolio agar sesuai dengan tujuan investasi. *Robo advisor* akan otomatis memantau dan menyeimbangkan portofolio investor agar tetap optimal (Sironi, 2016; Jung et al., 2019).

Artificial Intelligence menawarkan solusi berbasis data beberapa penelitian menunjukkan bahwa keakuratan prediksi *Artificial Intelligence* (AI) terhadap *return* investasi masih menjadi tantangan, menurut Dhar dan Stein (2022) AI dalam *Robo Advisor* memiliki keterbatasan dalam menangkap faktor makroekonomi dan sentimen pasar yang kompleks, yang bisa mempengaruhi kepercayaan investor terhadap rekomendasinya. Dalam konteks Mandiri Investa Atraktif, meskipun AI di Bibit membantu dalam mempertahankan AUM, faktor kepercayaan investor terhadap



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

rekomendasi AI masih menjadi aspek krusial dalam menentukan keberlanjutan penggunaannya. Penelitian ini penting untuk menganalisis sejauh mana kinerja AI dalam *Robo Advisor* benar-benar akurat dalam membantu tujuan investor pemula sehingga meningkatkan optimisme persepsi investor terhadap keandalan teknologi ini dalam pengambilan keputusan investasi.

Penelitian terdahulu yang relevan dengan skripsi ini adalah karya Mutiara Fajrin Azzahra Prasha (PNJ, 2023) dan Azim Fairus Alam & Didi Achjari (UGM, 2024). Penelitian Prasha (2023) bertujuan menganalisis pengaruh cara kerja *robo advisor* terhadap keputusan berinvestasi generasi milenial pada pengguna aplikasi Bibit, menggunakan metode survei kuantitatif. Variabel yang diteliti meliputi cara kerja *robo advisor* (seperti *risk profiling*, *financial planning*, dan *auto-rebalancing*) sebagai variabel independen, keputusan berinvestasi milenial sebagai variabel dependen, serta literasi finansial sebagai variabel moderasi. Hasilnya menunjukkan bahwa cara kerja *robo advisor* berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan investasi, tetapi literasi finansial tidak berperan signifikan sebagai moderator. Sementara itu, penelitian Alam & Achjari (2024) berjudul "Analisis Keberlanjutan Penggunaan *Robo Advisor* di Indonesia" menggunakan metode survei terhadap 100 pengguna dari enam aplikasi investasi (termasuk Bibit) dengan analisis SEM PLS. Variabel yang diteliti mencakup pengetahuan keuangan, kegunaan yang dirasakan, kepuasan, dan konfirmasi sebagai variabel independen, niat penggunaan berkelanjutan sebagai variabel dependen, serta kepuasan sebagai variabel mediator. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa semua variabel independen berpengaruh positif signifikan terhadap niat penggunaan berkelanjutan, dengan kepuasan berperan sebagai mediator utama.

Pemaparan penelitian terdahulu diatas memiliki fokus utama pada aspek persepsi pengguna terhadap fitur *Robo Advisor* dan faktor-faktor yang memengaruhi niat penggunaan berkelanjutan, arah fokus mengedepankan respon psikologis terhadap fitur *Robo Advisor* dan menggunakan pendekatan survei terhadap responden Namun, belum ada yang meneliti bagaimana *Robo Advisor* menyesuaikan rekomendasi reksa dana nya sesuai keadaan pasar dengan menilai efektivitas kinerja rekomendasi *Robo Advisor*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dalam menghasilkan return investasi yang optimal dibandingkan *benchmark* pasar seperti IHSG untuk konteks reksa dana jenis saham

Penelitian ini memfokuskan cara analisis pada data sekunder untuk melihat langsung hubungan kausalitas kinerja dan kenyataan pasar, untuk mengisi celah tersebut dengan menggunakan data historis (2022–2024) untuk membandingkan hasil kinerja pengamatan realisasi return dari rekomendasi Bibit terhadap kinerja indeks IHSG, dengan reksa dana rekomendasi Mandiri Investasi sebagai portofolio ujung tombak *Robo Advisor* seperti dijelaskan dalam studi Mutiara Fajrin, 2023 "algoritma Bibit yang berbasis *Modern Portfolio Theory* memprioritaskan diversifikasi aset, yang mungkin menjelaskan mengapa AUM Mandiri di Bibit tidak turun drastis meski pasar saham sedang tertekan". Maka penulis tertarik menulis penelitian skripsi terapan manajemen keuangan dengan judul **“ANALISIS EFEKTIVITAS REKOMENDASI ROBO ADVISOR BIBIT TERHADAP RETURN REKSA DANA SAHAM DIBANDINGKAN DENGAN BENCHMARK IHSG STUDI KASUS : MANDIRI ATRAKTIF SYARIAH”**

1.2 Rumusan Masalah

Mandiri melalui *platform Robo Advisor Bibit*, terdapat ketidakpastian dalam merekomendasikan ketepatan profit return reksa dana saham Mandiri Investasi karena faktor seperti dinamika pasar keuangan yang fluktuatif dan ketergantungan algoritma pada data historis berpotensi menimbulkan bias prediksi. Ketidaksesuaian antara rekomendasi *Artificial Intelligence* dan realisasi return reksa dana saham menjadi tantangan teoritis dalam penerapan teknologi prediktif di pasar modal sekaligus berefek terhadap keputusan investasi individu yang bergantung kepada bantuan rekomendasi yang dilakukan *robo advisor*.

Lebih lanjut muncul kesenjangan persepsi investor terhadap keputusan investasi salah satu alasan utama ketidakikutsertaan investor berdasarkan survei Populix (2022), 32% masyarakat enggan berinvestasi karena takut mengambil risiko. Meskipun tidak secara langsung merujuk pada pengguna Bibit, fenomena ini berkorelasi dengan temuan Mutiara Fajrin (2023) bahwa sebagian generasi milenial meragukan akurasi rekomendasi AI Bibit, terutama pada fitur financial plan. Ketidakakuratan ini dipicu



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

oleh ketergantungan algoritma pada data historis dan ketidakmampuan adaptasi terhadap fluktuasi pasar real time (Akbar, 2023), yang berpotensi mengurangi kepercayaan investor terhadap rekomendasi reksa dana saham Mandiri.

Diskursus krusial mengenai efektivitas faktual dari Robo Advisor sebagai inovasi teknologi finansial di pasar modal Indonesia. Di satu sisi, platform seperti Bibit menawarkan kemudahan dan aksesibilitas investasi bagi investor ritel. Namun di sisi lain, terdapat ketidakpastian mengenai keandalan rekomendasinya. Faktor-faktor seperti dinamika pasar yang fluktuatif dan ketergantungan algoritma pada data historis berpotensi menimbulkan bias dan ketidaksesuaian antara rekomendasi yang dihasilkan oleh kecerdasan buatan dengan realisasi return investasi. Kesenjangan ini menjadi tantangan teoretis dalam penerapan teknologi prediktif, sekaligus memiliki dampak praktis terhadap keputusan investasi individu yang bergantung pada panduan robo-advisor. Kajian empiris mengenai efektivitas rekomendasi Robo Advisor dalam konteks pasar saham Indonesia yang unik—dengan volatilitasnya yang khas dan karakteristik investor lokal masih terbatas. Investor membutuhkan kejelasan apakah penggunaan teknologi ini benar-benar dapat memberikan hasil yang lebih baik atau setidaknya lebih terkelola dibandingkan dengan tolok ukur pasar

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah penelitian di atas, maka yang menjadi pertanyaan dalam penelitian ini adalah

1. Apakah kinerja *return* reksa dana saham Mandiri Aktraktif Syariah yang direkomendasikan oleh *Robo Advisor* Bibit konsisten menghadapi fluktuasi pasar?
2. Bagaimana bentuk efektivitas hasil rekomendasi *Robo Advisor* memiliki tingkat keakuratan tepat menggambarkan peran bibit untuk membantu investor dengan tujuan investasi mereka dilihat dari perbandingan kinerja *return* historis reksa dana?



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.4 Tujuan Penelitian

1. Menganalisis Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terhadap *return* reksa dana saham Mandiri Investasi yang direkomendasikan oleh *Robo Advisor* Bibit dalam menghadapi fluktuasi pasar periode 2022–2024.
2. Mengevaluasi strategi alokasi aset dana investasi rekomendasi *Robo Advisor* dengan karakteristik investor moderat dalam kontribusinya untuk mendukung tujuan investasi investor

1.5 Manfaat Penelitian

Dengan adanya penelitian ini, diharapkan dapat memberikan berbagai manfaat bagi berbagai pihak. Uraian-uraian manfaatnya sebagai berikut:

Manfaat Teoritis

1. Penelitian ini diharapkan dapat memperluas pemahaman terkait efektivitas rekomendasi *Artificial Intelligence* (AI) dalam fitur *robo advisor* Bibit, khususnya dalam mengarahkan investor pada produk reksa dana saham Mandiri Investasi dan relevansinya terhadap kinerja pasar (IHSG).
2. Penelitian ini dapat menjadi literatur tambahan bagi peneliti selanjutnya dalam bidang manajemen investasi berbasis teknologi, khususnya terkait evaluasi efektivitas layanan *robo advisor* di Indonesia.

Manfaat Praktis

1. Bagi penulis, penelitian ini dapat melatih kemampuan analisis secara ilmiah dan sistematis dalam mengkaji kinerja AI dalam konteks investasi reksa dana.
2. Bagi penyelenggara aplikasi investasi, hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi praktis sebagai bahan pertimbangan untuk meningkatkan keandalan rekomendasi dan performa layanan melalui fitur *Robo Advisor*, sehingga dapat menarik lebih banyak investor.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.6 Sistematika Penulisan

Untuk mempermudah proses penyusunan penulisan skripsi ini, peneliti membagi karya ilmiah ini ke dalam beberapa bab secara sistematis sesuai dengan kaidah penulisan ilmiah sehingga mudah dipahami disusun sebagai berikut:

BAB I: PENDAHULUAN

Bab ini berisi uraian mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan. Latar belakang memaparkan pentingnya mengevaluasi efektivitas rekomendasi *Robo Advisor* Bibit terhadap kinerja *return* reksa dana saham Mandiri Investasi dibandingkan IHSG, dengan fokus pada keraguan investor terhadap teknologi ini dan terbatasnya kajian empiris pada periode 2022-2024. Bab ini memberikan gambaran awal tentang masalah penelitian dan alasan relevansi penelitian ini.

BAB II: TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menguraikan teori-teori relevan tentang *Robo Advisor*, kinerja reksa dana saham, dan *benchmark* IHSG, serta tinjauan literatur dari penelitian terdahulu yang berkaitan dengan efektivitas rekomendasi investasi berbasis AI, khususnya pada *platform* seperti Bibit. Bab ini juga menyajikan kerangka pemikiran yang menghubungkan rekomendasi *Robo Advisor* dengan kinerja *return* reksa dana saham Mandiri Investasi, serta dasar konseptual untuk analisis perbandingan dengan IHSG.

BAB III: METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan pendekatan dan metode penelitian, meliputi jenis penelitian kuantitatif dengan pendekatan asosiatif, objek penelitian yaitu *return* reksa dana saham Mandiri Investasi dan IHSG, periode data 2022-2024, teknik pengumpulan data sekunder dari *platform* Bibit dan sumber resmi seperti *Yahoo Finance*, serta teknik analisis data dengan metode perbandingan *return* dan analisis stabilitas kinerja. Bab ini memastikan penelitian dapat dilaksanakan secara empiris dan sistematis untuk menjawab tujuan penelitian.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menyajikan hasil analisis data berupa perbandingan kinerja return reksa dana saham Mandiri Investasi hasil rekomendasi *Robo Advisor* Bibit dengan IHSG pada 2022-2024, serta stabilitas kinerja di tengah fluktuasi pasar. Pembahasan dilakukan dengan mengacu pada kerangka teori di Bab II, untuk mengevaluasi efektivitas rekomendasi Bibit dan menjelaskan faktor-faktor yang memengaruhi keselarasan return dengan IHSG. Bab ini memberikan analisis mendalam tentang sejauh mana rekomendasi Bibit dapat dianggap efektif dalam konteks investasi reksa dana saham.

BAB V: PENUTUP

Bab ini berisi kesimpulan dari hasil penelitian mengenai efektivitas rekomendasi *Robo Advisor* Bibit, khususnya apakah return reksa dana saham Mandiri Investasi kompetitif dan stabil dibandingkan IHSG, serta penerapan praktis bagi investor dan teoretis bagi pengembangan literatur *Robo Advisor*. Bab ini juga memberikan saran untuk penelitian selanjutnya, seperti analisis produk reksa dana lain atau periode yang lebih luas.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

1. Kinerja absolut MITRAS yang berada di bawah IHSG selama periode 2022-2024 bukanlah cerminan kelemahan fundamental, melainkan dampak logis dari kombinasi faktor eksternal dan strategi internal. Secara eksternal, periode pasca-pandemi diwarnai oleh ketidakpastiaan ekonomi dan kebijakan moneter agresif yang menekan pasar saham secara umum, yang turut berimbas pada saham-saham dalam portofolio MITRAS sebagai produk syariah, MITRAS memiliki keterbatasan struktural karena tidak dapat berinvestasi pada saham-saham perbankan konvensional yang menjadi penopang utama IHSG. Melihat tantangan tersebut, keahlian manajer investasi justru berhasil membentuk karakter defensif yang kuat, terbukti dari nilai Beta ($\beta=0.600$) yang rendah. Karakter ini secara efektif meredam gejolak pasar dan melindungi nilai pokok investasi, bahkan memungkinkan adanya *outperformance* pada momen-momen tertentu melalui strategi pemilihan saham aktif.
2. Keputusan kinerja return Mandiri Aktraktif-Syariah (MITRAS) *Robo Advisor* Bibit mengambil langka untuk mengalokasikan 47% dana pada MITRAS bukanlah sebuah anomali, melainkan sebuah strategi manajemen risiko yang canggih dan efektif. Algoritma Bibit tidak hanya mengejar imbal hasil historis, tetapi berhasil "membaca" dan memprioritaskan karakteristik defensif dan rekam jejak max drawdown MITRAS yang rendah. Pemilihan ini berfungsi sebagai instrumen "pembinaan perilaku" (*behavioral coaching*) yang dirancang untuk memitigasi risiko penjualan panik (*panic selling*) pada investor berprofil moderat. Efektivitas strategi ini diperkuat melalui implementasi diversifikasi portofolio 47/43/10. Alokasi pada obligasi syariah (43%) dan pasar uang (10%) berfungsi sebagai penstabil dan peredam risiko, memastikan bahwa bahkan saat terjadi penurunan tajam di pasar saham, total kerugian portofolio tetap berada dalam batas toleransi psikologis investor.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah dijabarkan, berikut adalah beberapa saran yang dapat diajukan:

Bagi Investor Profil Moderat: Investor disarankan untuk memandang rekomendasi portofolio dari robo-advisor sebagai sebuah strategi investasi yang utuh, bukan menilai setiap produk reksa dana secara terpisah. Perlu dipahami bahwa pemilihan produk seperti MITRAS yang mungkin tidak memiliki imbal hasil historis tertinggi justru merupakan sebuah langkah strategis untuk manajemen risiko dan menjaga stabilitas portofolio dalam jangka panjang, sesuai dengan profil risiko yang telah ditetapkan.

Bagi Penelitian Selanjutnya: untuk melakukan analisis komparatif serupa dengan menggunakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) sebagai tolok ukur, apabila data historis bulanannya dapat diakses secara publik di masa depan. Hal ini akan memberikan perbandingan yang lebih presisi dan adil bagi reksa dana berbasis syariah seperti MITRAS. Kemudian Penelitian longitudinal dapat dilakukan untuk menguji efektivitas empiris dari portofolio 47/43/10 dalam beberapa tahun ke depan. Mengamati kinerja aktual portofolio ini melewati satu siklus pasar penuh (baik *bull* maupun *bear market*) akan memberikan validasi konkret terhadap klaim manajemen risiko dan *behavioral coaching* yang diusung oleh robo-advisor.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Alam, A. F. (2024). Analisis keberlanjutan penggunaan *robo advisor* di Indonesia. *ABIS: Accounting and Business Information Systems Journal*.
<https://journal.ugm.ac.id/abis/article/view/96479>
- Bareksa.com. (n.d.). Mandiri Investa Atraktif: Performa. Retrieved April 16, 2025, from <https://www.bareksa.com/id/data/reksadana/mandiri-investa-atraktif>
- Beketov, M., Lehmann, K., & Wittke, M. (2018). *Robo advisors: Quantitative methods inside the robots*. *Journal of Asset Management*, 19(6), 363-370.
<https://doi.org/10.1057/s41260-018-0092-8>
- Detik.com. (2025, April 10). IHSG perkasa di jeda siang, menguat 5,02%.
<https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-7256789/ihsg-perkasa-di-jeda-siang-menguat-502>
- Febriyanti, M. (2022). *Pengaruh e-trust, e-loyalty dan e-service quality terhadap fitur robo advisor dalam investasi reksadana saham syariah pada aplikasi Bibit dengan menggunakan metode End User Computing Satisfaction dalam perspektif ekonomi Islam* [UIN Raden Intan Lampung]. Raden Intan Repository. <https://repository.radenintan.ac.id>
- IDX Channel.com. (2025, April 8). Turun 7,9 persen, IHSG ditutup di bawah 6.000.
<https://www.idxchannel.com/market-news/turun-79-persen-ihsg-ditutup-di-bawah-6000>
- Investing.com. (n.d.). IDX composite historical data. Retrieved April 16, 2025, from <https://id.investing.com/indices/idx-composite-historical-data>
- Katadata.co.id. (2025, April 10). IHSG sesi I menguat 5,02%, saham BCA, BRI, dan Bank Mandiri melonjak. <https://katadata.co.id/bursa/20250410/ihsg-sesi-i-menguat-502-saham-bca-bri-hingga-bank-mandiri-melonjak>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Lintner, J. (1965). *The valuation of risk assets and the selection of risky investments in stock portfolios and capital budgets*. *The Review of Economics and Statistics*, 47(1), 13-37. <https://doi.org/10.2307/1924119>
- Lo, A. W. (2004). *The adaptive markets hypothesis*. *Journal of Portfolio Management*, 30(5), 15-29. <https://doi.org/10.3905/jpm.2004.442611>
- Lo, A. W. (2017). *Adaptive markets: Financial evolution at the speed of thought*. Princeton University Press. Original Research, 47, 1167–1186. doi:<https://doi.org/10.1007/s11156-015-0534-0>
- Mandiri Investasi. (n.d.). Mandiri Investa Atraktif: Laporan kinerja. Retrieved April 16, 2025, from <https://www.mandiri-investasi.co.id/id/produk/reksa-dana/mandiri-investa-atraktif>
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91. <https://doi.org/10.2307/2975974>
- Permatasari, A. N. (2023). *Intensi penggunaan robo-advisors dalam membuat keputusan investasi reksa dana dengan kerangka model UTAUT* [Universitas Gadjah Mada]. E-Theses UGM. <https://etd.ugm.ac.id>
- Prasha, M. F. A. (2023). *Pengaruh cara kerja robo advisor terhadap keputusan berinvestasi generasi milenial pada pengguna aplikasi Bibit* [Diploma thesis, PoliteknikNegeriJakarta].PNJ.Repository. https://repository.pnj.ac.id/view/creators/1904421021=3AMutiara_Fajrin_Azzahra_Prasha=3A=3A.html
- Putra, M. A., & Alam. (2023). Analisis pengaruh robo advisor terhadap minat investasi individu (Studi pada mahasiswa FEB UB angkatan 2019 dan 2020). *Reviu Akuntansi, Keuangan, dan Sistem Informasi*, 153. <https://reaksi.ub.ac.id/index.php/reaksi/article/view/153>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Sharpe, W. F. (1964). *Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk*. *The Journal of Finance*, 19(3), 425-442. <https://doi.org/10.2307/2977928>

Salma. (2023, June 8). *Purposive Sampling: Pengertian, Jenis-Jenis, dan Contoh yang Baik dan Benar*. Retrieved <https://penerbitdeepublish.com/purposive-sampling/>

Sugiyono (2021). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Xie, Z. (2023). *A literature study on the capital asset pricing model*. *BCP Business & Management*, 40, 129-133. <https://doi.org/10.54691/bcpbm.v40i.4375>





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Data Olah Return MITRAS dan IHSG

Bulan	Aktual Return	IHSG	TAHUN
31/01/2022	-0.0207	0.0075	2022
28/02/2022	0.0151	0.0388	2022
31/03/2022	0.0413	0.0266	2022
30/04/2022	0.0373	0.0223	2022
31/05/2022	-0.0015	-0.0112	2022
30/06/2022	-0.0176	-0.0331	2022
31/07/2022	-0.0019	0.0057	2022
31/08/2022	0.0158	0.0327	2022
30/09/2022	-0.0236	-0.0192	2022
31/10/2022	0.0363	0.0082	2022
30/11/2022	-0.0639	-0.0024	2022
31/12/2022	-0.0113	-0.0326	2022
31/01/2023	0.0826	-0.0016	2023
28/02/2023	0.0072	0.0005	2023
31/03/2023	-0.0094	-0.0055	2023
30/04/2023	0.0230	0.0140	2023
31/05/2023	-0.0665	-0.0388	2023
30/06/2023	0.0223	0.0259	2023
31/07/2023	0.0289	0.0185	2023
31/08/2023	0.0143	0.0032	2023
30/09/2023	0.0139	-0.0018	2023
31/10/2023	-0.0607	-0.0158	2023
30/11/2023	-0.0115	0.0487	2023
31/12/2023	-0.0099	0.0271	2023
31/01/2024	0.0082	-0.0089	2024
29/02/2024	-0.0085	0.0150	2024
31/03/2024	-0.0023	-0.0037	2024
30/04/2024	-0.0021	-0.0075	2024
31/05/2024	0.0003	-0.0364	2024
30/06/2024	0.0052	0.0133	2024
31/07/2024	0.0248	0.0272	2024
31/08/2024	0.0019	0.0572	2024
30/09/2024	0.0153	-0.0186	2024
31/10/2024	-0.0135	0.0061	2024
30/11/2024	-0.0703	-0.0607	2024
31/12/2024	-0.0074	-0.0048	2024

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

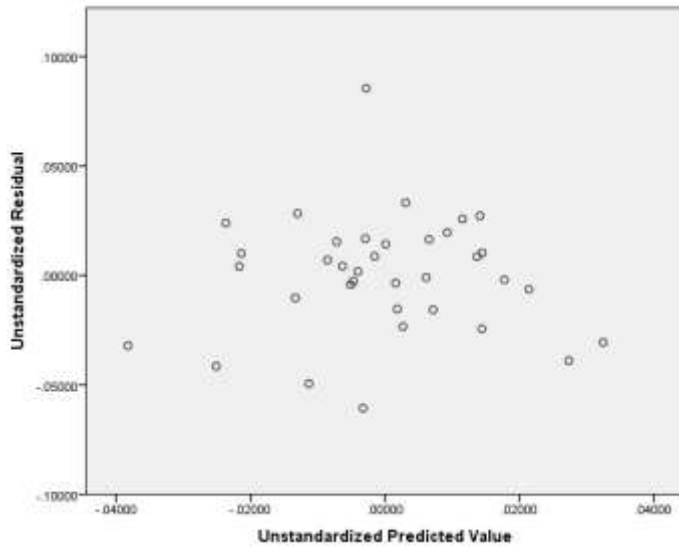
LAMPIRAN 2 Fund Fact Sheet Mandiri Atraktif Syariah



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN 3 Uji Heteroskedasitas SPSS 2025



LAMPIRAN 4 Sumber data Year-to-date aset reksa dana obligasi dan pasar uang





© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



RD BAHANA DANA LIKUID - KELAS G		NAR/Unit : 1,867.30
Fund Fact Sheet 30 December 2024		
Tanggal Efektif 13 Apr 2004 No. Surat Efektif S-855/PM/2004 Tanggal Penutupan 16 April 2006 Muka Uang IDR Jenis Reksa Dana RD Pasar Uang Total Nilai Aktiva Bersih Rp 4.682,59 miliar Minimum Investasi Awal Rp 10.000 Unit Yang Ditawarkan 10.000.000.000 Periode Penilaian Harian Kode IRI GNDX0118607 Biaya Pembelian Maks. 0,00% Biaya Penjualan Kembali Maks. 0,00% Biaya Pengalihan Maks. 0,00%	Manajer Investasi Bahana TCW adalah perusahaan joint venture antara PT Bahana Perencanaan Investasi Indonesia selaku Badan Usaha Milik Negeri yang tergabung di dalam investasi dari First Company of the West selaku perusahaan manajer investasi terkemuka asal Los Angeles, Amerika Serikat. Tujuan Investasi Memperhatikan nilai investasi awal dan menghasilkan tingkat pengembalian yang stabil dan optimal melalui investasi pada instrumen Pasar Uang dan Efek yang berisiko rendah yang jatuh temponya kurang dari 1 (satu) tahun. Kebijakan Investasi BCL adalah RD Pasar Uang (100% Pasar Uang) yang memberikan solusi manajemen likuiditas jangka pendek bagi para investor dengan tetap memberikan nilai hasil yang optimal melalui pengempatan pada instrumen pasar uang seperti deposito, BCL, dan efek profil rendah lainnya. Alokasi Aset Obligasi 21,62 % Pasar Uang 78,38 % Alokasi Sektor (Top 5) Deposito 65,49 % Bank Indonesia 12,89 % Bank Persepsi 12,03 % Lain-lain 5,22 % Pendapatan Riil Barang Primer 9,12 % Efek dalam Portofolio (Top 10) BANK SAKABAT SAMPOERNA 8% INDAH SIAI PUL AND SIAI 8% GPD SULAWESI SELATAN & SULAWESI 1 8% BANK NUSANTARA 4% GPD BANGSA 4% BANK MNC INTERNATIONAL 3% BANK MANDIRI 3% BANK MEGA 3% BANK LAMPUNG 3%	
		Bank Kustodian Sambutan Chartered Bank telah beroperasi di Indonesia untuk melakukan usaha sebagai Bank Umum sejak 1988. Dan telah memperoleh persetujuan untuk menjalankan kegiatan usaha sebagai Kustodian di bidang Pasar Modal berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-05/PM/2001 tanggal 26 April 2001. Risiko Investasi • Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi dan Politik • Risiko Kredit, Likuiditas, dan Pasar • Risiko Pembelian dan Likuiditas • Risiko Likuiditas • Risiko Suku Bunga • Risiko Perubahan Peraturan Perpajakan & Peraturan Lainnya Manfaat Produk Reksa Dana 1. Pengelolaan secara profesional 2. Diversifikasi investasi 3. Potensi pertumbuhan nilai 4. Kemudahan bertransaksi 5. Minimum optimal investasi relatif terjangkau



Kinerja Reksa Dana

Tanggal: 30-Dec-24

Kinerja	YTD	1 Bln	3 Bln	6 Bln	1 Thn	3 Thn	5 Thn	Sejak Peluncuran
Reksa Dana	-1.04%	-2.05%	-2.21%	-0.33%	-1.04%	5.73%	26.65%	56.40%
Reksa Dana dengan bagi hasil	2.88%	-0.15%	-0.32%	1.60%	2.88%	9.92%	31.68%	62.60%
Benchmark*	4.37%	-0.05%	-0.64%	2.84%	4.37%	15.91%	37.10%	71.97%

	Bulan	Tanpa bagi hasil	Dengan bagi hasil
Kinerja bulanan tertinggi	Aug-24	1.11%	1.11%
Kinerja bulanan terendah	Dec-24	-2.05%	-0.58%

Informasi Tambahan

- YTM: 6.61%
- Current yield: 6.5%
- Duration: 6.99

*Benchmark: Indobex Govt Index (80%) & TD 1Month nett (20%)



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Alokasi Sektor (Top 5)

Deposito	65.49 %
Bank Indonesia	12.89 %
Barang Perindustrian	12.03 %
Others	5.22 %
Perdagangan Ritel Barang Primer	3.12 %

BANK MNC INTERNASIONAL	5%
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTAMA	5%
BPD BENGKULU	5%
BANK MEGA	4%
BPD LAMPUNG	4%

Kinerja Reksa Dana (%)

Kinerja	YTD	1-bln	3-bln	6-bln	1-thn	3-thn	5-thn	S.P.*
BDL-G	4.82	0.36	1.21	2.48	4.82	11.31	20.49	208.84
T. Ukur	2.08	0.18	0.55	1.12	2.08	7.59	15.63	106.64

*Sejak Pembentukan

Kinerja Bulan Tertinggi	December 2008	0.84
Kinerja Bulan Terendah	September 2005	-2.25

Keterangan :

Kinerja 1 tahun terakhir 4.82%, Tolak ukur adalah 100% of Index Rata-rata Deposito 3 bulan 3 Bank Pemerintah (BNI, Mandiri, BRI) srt.Kontan. Reksa dana ini pernah mencapai kinerja 0.84% pada bulan December 2008 dan mencapai kinerja -2.25% pada bulan September 2005.

LAMPIRAN 5 Lembar Bimbingan Skripsi

Tahun	MITRAS	IHSG	BNI-AM Pendapatan tetap syariah	Bahana Likuid Syariah Kelas G
2022	10.95%	4.09%	0.36%	2.77
2023	-7.55%	6.16%	6.45%	4.12
2024	-5.03%	-2.65%	2,88%	5.31

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**