

**ANALISA KINERJA REKSA DANA UNTUK MENENTUKAN
KEPUTUSAN INVESTASI BAGI INVESTOR INDIVIDU**

SKRIPSI

Nama : Setiyo Hadi Wijayatno

NIM : 4310812-0041



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2013**

**ANALISA KINERJA REKSA DANA UNTUK MENENTUKAN
KEPUTUSAN INVESTASI BAGI INVESTOR INDIVIDU**

SKRIPSI

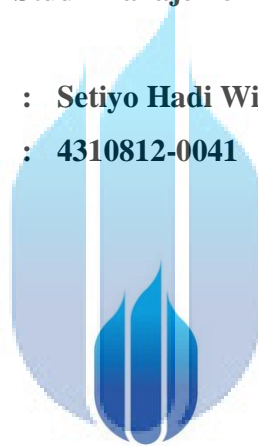
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Setiyo Hadi Wijayatno

NIM : 4310812-0041



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA
MERCU BUANA**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Setiyo Hadi Wijayatno

NIM : 4310812-0041

Program Studi : Manajemen-S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 20 Juli 2013



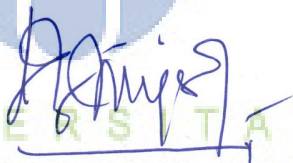
(Setiyo Hadi Wijayatno)

NIM : 4310812-0041

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Setiyo Hadi Wijayatno
NIM : 4310812-0041
Program Studi : Manajemen-S1
Judul Skripsi : Analisa Kinerja Reksa Dana Untuk Menentukan
keputusan Investasi Bagi Investor Individu
Tanggal Lulus Ujian : 02 Agustus 2013

Disahkan oleh :
Pembimbing Skripsi



(Luna Haningsih SE, ME)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen-S1



(Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si)



(Dr. Rina Astini, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisa Kinerja Reksa Dana Untuk Menentukan Keputusan Investasi

Bagi Investor Individu

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Setiyo Hadi Wijayatno

4310812-0041

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 02 Agustus 2013

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



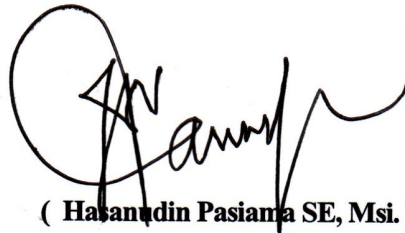
(Luna Haningsih SE, ME)

Anggota Dewan Penguji



(Sahibul Munir SE, Msi)

Anggota Dewan Penguji



(Hasanudin Pasiama SE, Msi.)

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaannirrahiim

Ucap syukur penulis panjatkan kepada Allah Subhanallahu Wa Ta'ala yang telah memberikan pertolongan dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Analisa Kinerja Reksa Dana untuk menentukan keputusan investasi bagi investor individu”. Skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Mercu Buana Jakarta.

Pada waktu pelaksanaan penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis haturkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya, khususnya kepada :

1. Ibu Luna Haningsih SE, ME selaku pembimbing skripsi yang telah bersedia menyediakan waktu, pikiran, tenaga dan kesabaran kepada penulis selama proses pengerjaan skripsi ini sampai selesai. Terima kasih banyak atas segala pertolongan dan kesabaran Ibu menghadapi kemalasan penulis yang seringkali menunda-nunda *progress* skripsi dan juga seringnya penulis menghilang selama berbulan-bulan tanpa memberikan kemajuan apapun.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
3. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen.
5. Seluruh dosen yang selama empat tahun ini telah mengajarkan penulis dan memberikan nilai yang baik, juga untuk seluruh karyawan Mercu Buana yang selama ini membantu, penulis ucapkan terima kasih banyak.
6. Bapak Rudy Gunawan selaku Direktur Utama PT. Mahkota Aman Sentosa, Bapak polim Joe, Bapak Thio Henky, Ibu Grace, terima kasih atas support yang telah diberikan selama penulis menjalankan studi.
7. Keluarga tercinta, almarhum Bapak dan Ibu, serta Kakak, terima kasih atas kasih sayang, doa, bantuan dan dukungannya selama ini.
8. Mas Aang Gunafi, Mas Agung, dan Ayu terima kasih atas segala waktu, pikiran dan tenaganya telah bersedia membantu penulis. Jazakallah telah menjadi tempat bertanya yang selalu merepotkan. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Mercu Buana angkatan 14 (Lisa, Najib, Eka, Novi, Ana, Rey, Diani, Alona, Lila, Tarudin, Eason, Rohman, Manda, Dewi dll) terima kasih atas dukungan kalian.

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan dan ketulusan hati kepada semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini dapat membawa manfaat bagi pembaca. Apabila terdapat kekurangan dan kesalahan, mohon kritik dan saran membangun guna perbaikan skripsi ini. Terima kasih.

Jakarta, 20 Juli 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Pembatasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1 Pasar Modal.....	9
2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	9
2.1.2 Tujuan Pasar Modal.....	10
2.1.3 Resiko Investasi di Pasar Modal.....	11
2.1.4 Instrumen Pasar Modal.....	13
2.2 Investasi.....	19
2.2.1 Definisi Investasi.....	19
2.2.2 Bentuk dan Lembaga Investasi.....	20
2.3 Reksa Dana.....	21

2.3.1	Pengertian Reksa Dana.....	21
2.3.2	Bentuk Hukum Reksa Dana.....	22
2.3.3	Sifat Reksa Dana.....	23
2.3.4	Jenis-jenis Reksa Dana.....	24
2.3.5	Manfaat Umum Reksa Dana.....	25
2.3.6	Pengelola Reksa Dana.....	27
2.4	Portofolio.....	28
2.4.1	Pengertian Portofolio.....	28
2.4.2	Proses Keputusan Investasi	29
2.4.3	Langkah-langkah Portofolio	30
2.4.4	Tingkat Pengembalian dari Portofolio.....	30
2.4.5	Mengukur Resiko dari Portofolio.....	32
2.4.6	Pengukuran Kinerja Portofolio.....	35
2.4.7	Penentuan Tolak Ukur Sebagai Pembanding Kinerja Portofolio.....	37
2.4.8	Metode Indeks Tunggal : Penyederhanaan Analisis Portofolio.....	38
2.4.9	Portofolio Yang Optimal.....	41
2.5	Kerangka Pemikiran.....	42
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	44
3.1	Obyek Penelitian.....	44
3.1.1	PT MNC Dana Ekuitas.....	44
3.1.2	PT Tram Equity Focus.....	45
3.1.3	PT Syailendra Equity Opportunity Fund.....	46
3.1.4	PT BNP Paribas Pesona Amanah.....	47
3.1.5	PT Ciptadana Assets Managemet.....	48
3.1.6	PT Andalan Artha Advisindo.....	49
3.1.7	PT Brent Assets Management.....	50

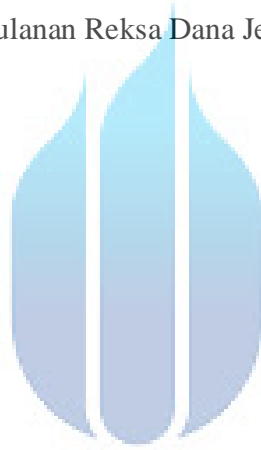
3.1.8 PT Samuel Sekuritas Indonesia.....	51
3.1.9 PT Panin Sekuritas Tbk.....	52
3.1.10 PT Dana Reksa (Persero).....	53
3.2 Desain Penelitian.....	54
3.3 Variabel dan Skala Pengukuran.....	54
3.4 Metode Pengumpulan Data	55
3.5 Metode Analisis Data	55
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Perhitungan Tingkat Pengembalian Investasi Reksa Dana Saham dan Pendapatan Tetap.....	58
4.2 Perhitungan Parameter Pasar.....	60
4.3 Perhitungan Resiko Investasi Reksa Dana Saham dan Pendapatan Tetap	61
4.4 Perhitungan Risk Free Return.....	64
4.5 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan Metode Treynor Measurement.....	65
4.6 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe Measurement.....	66
4.7 Perbandingan Kinerja Reksa Dana	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	xvi
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Kebijakan Investasi.....	49
Tabel 3.2	Informasi Tentang Investasi dan Biaya.....	49
Tabel 4.1	Perhitungan Expected Return Reksa Dana Saham.....	58
Tabel 4.2	Perhitungan Expected Return Reksa Dana Pendapatan Tetap.....	59
Tabel 4.3	Perhitungan Tingkat Pengembalian Parameter Pasar.....	61
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Standar Deviasi Reksa Dana Pendapatan Tetap.....	62
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Beta Portofolio Reksa Dana Saham.....	63
Tabel 4.6	Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) September 2011-Agustus 2012.....	64
Tabel 4.7	Perhitungan Reksa Dana Saham Berdasarkan Metode Treynor Measurement.....	65
Tabel 4.8	Perhitungan Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe Measurement.....	66
Tabel 4.9	Perbandingan Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap.....	67
Tabel 4.10	Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham.....	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Reksa Dana Jenis Saham Per 31 Agustus 2012.....	71
Lampiran 2	Reksa Dana Jenis Pendapatan Tetap Per 31 Agustus 2012.....	74
Lampiran 3	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	77
Lampiran 4	BI Rate.....	82
Lampiran 5	Tabel Return Bulanan Reksa Dana Jenis Saham.....	83
Lampiran 6	Tabel Return Bulanan Reksa Dana Jenis Pendapatan Tetap.....	84



UNIVERSITAS
MERCU BUANA