

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

SKRIPSI

Program Studi Manajemen

NAMA : Siti Rahayu
NIM : 43108120046



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2011

**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 : Siti Rahayu

NIM : 43108120046



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **Siti Rahayu**
NIM : 43108120046
Program Studi : Manajemen Keuangan

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, 22 Maret 2011

Siti Rahayu

NIM 43108120046

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Rahayu
NIM : 43108120046
Program Studi : Manajemen Keuangan – S1
Judul Skripsi : "Analisa Kinerja Reksa Dana Untuk Menentukan
Keputusan Investasi Bagi Investor Individu "
Tanggal Lulus Ujian : 22 Maret 2011

Disahkan oleh,
Pembimbing Skripsi

(Luna Haningsih,SE,M.E.)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen S1

(Dr. Enny Ariyanto,SE,M.Si)

(Arief Bowo PrayogaKasmo,SE,MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisa Kinerja Reksa Dana Untuk Menentukan Keputusan Investasi Bagi
Investor Individu

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Siti Rahayu

43108120046

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 22 Maret 2011

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi

(**Luna Ha ningsih,SE,ME**)

Anggota Dewan Penguji

(**Dra. Aty Herawati, M.Si**)

Anggota Dewan Penguji

(**Arief Bowo Prayoga,SE,MM**)

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya. Tidak lupa sholawat serta dalam selalu terlimpah bagi junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang kita tunggu Syafa'atnya di yaumul akhir, sehingga dengan usaha yang sungguh – sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi **”Analisa Kinerja Reksa Dana Untuk Menentukan Keputusan Investasi Bagi Investor Individu”**. Skripsi ini penulis susun dalam rangka memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan S1 Manajemen, Universitas Mercubuana, Jakarta.

Sehubungan dengan hal itu, maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Rektor Universitas Mercu Buana beserta Civitas Akademi yang telah membantu mulai dari proses perkuliahan sampai dengan selesainya masa studi.
2. Ibu Luna Haningsih, SE, M.E., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan, masukan dan memotivasi penulis untuk dapat dan mampu menyelesaikan skripsi ini.
3. Dekan dan Ketua Program Studi beserta Bapak/Ibu dosen dan staff di lingkungan Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan selama penulis menjalankan kuliah

4. Kedua orang tua, ibunda tercinta Almh. Suparmi Binti Suparmo yang sudah menghadap Illahi dan Ayahanda Solehan Hadisiswanto beserta yang tercinta ibunda Nani Remeiniwati dan ayahanda Fadjarisman yang selalu mendoakan keberhasilan penulis.
5. Suami, Jan Prihatmoko dan kedua ananda tercinta, M. Danar Adimas dan M. Rizki Ramadhan, beserta kakak-kakak dan adik tercinta yang telah mengorbankan waktu dan perhatiannya dan juga menjadi penyemangat bagi penulis dalam menempuh Studi S I.
6. Teman – teman angkatan XIV khususnya Program Kelas Karyawan Manajemen pada konsentrasi Manajemen Keuangan kelas Maruya yang tetap kompak satu kelas dari awal hingga berakhirnya perkuliahan dan saling membantu satu sama lain.
7. Bapak Rudy Gunawan yang terhormat, yang telah memberikan dukungan moril dalam menempuh perkuliahan studi S1.

Penulis menyadari karya akhir ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran akan penulis terima dengan senang hati demi kesempurnaan penulisan ini. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih dan semoga skripsi ini menjadi referensi penelitian serupa untuk masa yang akan datang dengan hasil yang lebih baik lagi.

Hormat Saya,

Penulis

Siti Rahayu

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUNJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	
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	
2.1 Pasar Modal.....	9
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	9
2.1.2 Tujuan dan Fungsi Pasar Modal	10

2.1.3 Risiko 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 Risiko dari Portofolio	32
2.4.6 Pengukuran Kinerja Portofolio	35
2.4.7 Penentuan Tolok Ukur Sebagai Pembanding Kinerja Portofolio	37
2.4.8 Metode Indeks Tunggal : Penyederhanaan Analisis Portofolio	37

2.4.9 Portofolio yang Optimal	41
2.5 Kerangka Pemikiran.....	42
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Sejarah Singkat Reksa Dana	44
3.2 Karakteristik Sampel.....	45
3.2.1 PT Schroder Investment Management Indonesia	45
3.2.2 PT BNP Paribas Investment Partners	49
3.2.3 PT Mandiri Manajemen Investasi.....	52
3.2.4 PT Bahana TCW Investment Management	55
3.2.5 PT Manulife Aset Manajemen Indonesia	58
3.3 Metode Penelitian.....	62
3.4 Variabel dan Pengukurannya	62
3.5 Metode Pengumpulan Data	62
3.6 Metode Analisis Data.....	63
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Pengelompokkan Reksa Dana.....	67
4.2 Perhitungan tingkat pengembalian investasi Reksa dana saham dan pendapatan tetap.....	68
4.3 Perhitungan parameter pasar	69
4.4 Perhitungan resiko investasi Reksa dana saham dan pendapatan tetap. ...	70
4.5 Perhitungan risk free return	72
4.6 Perhitungan kinerja Reksa dana saham berdasarkan metode Treynor Measurement.....	73

4.7 Perhitungan kinerja Reksa dana pendapatan tetap berdasarkan metode Sharpe Measurement,.....	74
4.8 Perbandingan Kinerja Reksa Dana	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	
Lampiran 1 : Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Schroder Dana Mantap Plus dan Schroder Dana Istimewa..	80
Lampiran 2 : Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana BNP Paribas Prima II dan BNP Paribas Ekuitas	81
Lampiran 3 : Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Mandiri Investa Dana Utama dan Mandiri Investa UGM... .	82
Lampiran 4 : Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Ganesha Abadi dan Dana Ekuitas Prima.....	83
Lampiran 5 : Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Manulife Dana Tetap Pemerintah dan Manulife Saham Andalan	84
Lampiran 6 : Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Schroder Dana Mantap Plus dan Schroder Dana Istimewa	85

Lampiran 7 : Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG BNP Paribas Prima II dan BNP Paribas Ekuitas.....	86
Lampiran 8 : Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Mandiri Investa Dana Utama dan Mandiri Investa UGM	87
Lampiran 9 : Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Ganesha Abadi dan Dana Ekuitas Prima	88
Lampiran 10 : Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Manulife Dana Tetap Pemerintah dan Manulife Saham Andalan	89
Lampiran 11 : Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian SBI 3 Bulan	90



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Reksa Dana Pendapatan Tetap.....	67
Tabel 4.2 Reksa Dana Saham.....	67
Tabel 4.3 Perhitungan Expected Return Reksa Dana Pendapatan Tetap....	68
Tabel 4.4 Perhitungan Expected Return Reksa Dana Saham	69
Tabel 4.5 Perhitungan Tingkat Pengembalian Parameter Pasar	70
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Standar Deviasi Reksa Dana Pendapatan Tetap..	71
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Beta Portofolio Reksa Dana Saham	71
Tabel 4.8 Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) Oktober 2009-September 2010 (Persen Per Tahun)	72
Tabel 4.9 Perhitungan Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe Measurement	73
Tabel 4.10 Perhitungan Reksa Dana Saham Berdasarkan Metode Sharpe Measurement	74
Tabel 4.11 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap	75
Tabel 4.12 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham.....	76

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Schroder Dana Mantap Plus dan Schroder Dana Istimewa
- LAMPIRAN 2 Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana BNP Paribas Prima II dan BNP Paribas Ekuitas
- LAMPIRAN 3 Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Mandiri Investa Dana Utama dan Mandiri Investa UGM
- LAMPIRAN 4 Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Ganesha Abadi dan Dana Ekuitas Prima
- LAMPIRAN 5 Tabel Perhitungan Return Rata-rata, Return Rata-rata Pasar, Varians dan Standard Deviasi Atas Reksa Dana Manulife Dana Tetap Pemerintah dan Manulife Saham Andalan
- LAMPIRAN 6 Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Schroder Dana Mantap Plus dan Schroder Dana Istimewa
- LAMPIRAN 7 Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG BNP Paribas Prima II dan BNP Paribas Ekuitas
- LAMPIRAN 8 Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Mandiri Investa Dana Utama dan Mandiri Investa UGM
- LAMPIRAN 9 Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Ganesha Abadi dan Dana Ekuitas Prima
- LAMPIRAN 10 Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian IHSG Manulife Dana Tetap Pemerintah dan Manulife Saham Andalan
- LAMPIRAN 11 Tabel Perhitungan Tingkat Pengembalian SBI 3 Bulan