

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA INVESTASI REKSADANA PNM
SYARIAH DENGAN REKSADANA PNM AMANAH SYARIAH PADA
PT. PERMODALAN NASIONAL MADANI INVESMENT
MANAGEMENT**

SKRIPSI

N a m a : MARGARETA VIRGINA KUSUMAWATI

N I M : 43108120-038



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2011

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA INVESTASI REKSADANA PNM
SYARIAH DENGAN REKSADANA PNM AMANAH SYARIAH PADA
PT. PERMODALAN NASIONAL MADANI INVESMENT
MANAGEMENT**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen – Strata 1**

Nama : MARGARETA VIRGINA KUSUMAWATI
N I M : 43108120-038



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2011

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA INVESTASI REKSADANA PNM
SYARIAH DENGAN REKSADANA PNM AMANAH SYARIAH PADA
PT. PERMODALAN NASIONAL MADANI INVESMENT
MANAGEMENT**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :
Margareta Virgina Kusumawati

NIM : 43108120-038

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 8 September 2011 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Susunan Dewan Penguji
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**

**Dr. Rina Astini, SE., MM
Anggota Dewan Penguji**

**Tri Wahyono, SE. MM
Anggota Dewan Penguji**

Aty Herawati, Dra. M. Si

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Margareta Virgina Kusumawati
NIM : 43108120-038
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Kinerja Investasi Reksadana
PNM Syariah dengan Reksadana PNM Amanah Syariah
Pada PT. Permodalan Nasional Madani Investment
Management
Tanggal Ujian Skripsi : 8 September 2011

Disahkan Oleh,
Pembimbing

Dr. Rina Astini, SE,MM.
Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi

Dr. Wiwik Utami, Ak.,MS
Tanggal :

Arief Bowo Prayoga K.SE.MM
Tanggal :

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Margareta Virgina Kusumawati

NIM : 43108120038

Program Studi : Manajemen

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.

Jakarta, 14 Agustus 2011

Margareta Virgina Kusumawati
43108120038

KATA PENGANTAR

بسم الله الرحمن الرحيم

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Alhamdulillah Puji Syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Perbandingan Kinerja Investasi Reksadana PNM Syariah dengan Reksadana PNM Amanah Syariah Dengan Menggunakan Sharpe’s Model dan Treynor’s Model Pada PT. Permodalan Nasional Madani Investment Management”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada ibu Rina Astini, SE,MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Arriesstyanto Nugroho, selaku Rektor Universitas Mercubuana
2. Bapak Dr. Wiwik Utami, Ak.,MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
3. Bapak Arief Bowo Prayoga K.SE,MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

4. Bapak Tri Wahyono,SE,MM. dan Ibu Aty Herawati,Dra.M.Si. selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
5. Mama dan seluruh keluarga tercinta, atas do'a yang senantiasa menemani langkahku dalam melewati semua hal.
6. Ibu Indah selaku Field Manager Pemasaran pada PT PNMIM yang telah memberikan informasi dan memberikan masukan kepada penulis hingga terselesaikan penulisan skripsi ini.
7. Rekan - rekan Bank Muamalat Indonesia Cabang Fatmawati atas dukungan yang diberikan.
8. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Manajemen Universitas Mercubuana.
9. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Manajemen S1 Summer XIV, miss u all
10. My husband Andi Saputra yang senantiasa memberikan doa serta dukungan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal Alamin

Jakarta, 12 September 2011

Penulis

Margareta Virgina Kusumawati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi

BAB 1 PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	7
C. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8

BAB II LANDASAN TEORI

A. Pengertian Reksa dana	10
--------------------------------	----

B. Karakteristik Reksa dana	12
C. Manfaat dan Risiko Investasi Reksa dana	14
D. Jenis dan Bentuk Reksa dana	19
E. Sifat dan Tujuan Investasi Reksa dana	22
F. Prinsip – prinsip Reksa dana Syariah	24
G. Pengelola Reksa dana	30
H. Mekanisme Kerja Reksa dana	36
I. Nilai Aktiva Bersih	38
J. Metode Sharpe	39
K. Metode Treynor	41

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Sejarah Berdirinya PT. PNM Investment Management	43
B. Reksa Dana PNM Syariah	45
C. Reksa Dana PNM Amanah Syariah	50
D. Metode Penelitian	55
E. Metode Pengumpulan Data	56
F. Subyek dan Obyek Penelitian	57
G. Variabel dan Pengukuran	57
H. Definisi Operasional Variabel	57
I. Metode Analisis Data	61

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Perhitungan Tingkat Pengembalian Investasi Reksa dana	67
B. Perhitungan Varians dan Standar Deviasi Investasi Reksa dana	68
C. Pengukuran Risk Free Return	70
D. Perhitungan Parameter Pasar	73
E. Perhitungan Kovarians dan Beta Investasi Reksa dana	74
F. Perhitungan Kinerja Reksa dana Dengan Metode Sharpe	76
G. Perhitungan Kinerja Reksa dana Dengan Metode Treynor	78
H. Perhitungan Kinerja Reksa dana Antara Metode Sharpe dan Metode Treynor	79

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	81
B. Saran.....	83

DAFTAR PUSTAKA.....	85
---------------------	----

DAFTAR TABEL

Table 2.1	Perbedaan Reksa dana Terbuka dan Tertutup	23
Tabel 3.1	Produk Investasi Reksa Dana PNM Syariah	45
Tabel 3.2	Produk Investasi Reksa Dana PNM Amanah Syariah	50
Tabel 4.1	Analisa Pengembalian Reksa dana Periode 2008 – 2010	68
Tabel 4.2	Analisa Varians dan Standar Deviasi Reksa dana Periode 2008 – 2010	69
Tabel 4.3	Risk Free Return Periode 2008 – 2010	70
Tabel 4.4	Perhitungan Nilai Rata – rata Pengembalian Parameter Pasar Periode 2008 – 2010	73
Tabel 4.5	Perhitungan Nilai Varians dan Standar Deviasi Paramater Pasar Periode 2008 – 2010	74
Tabel 4.6	Perhitungan Nilai Kovarians Periode 2008 – 2010	75
Tabel 4.7	Perhitungan Nilai Beta Reksa dana Periode 2008 – 2010	75
Tabel 4.8	Perhitungan Kinerja Reksa dana Berdasarkan Metode Sharpe Periode 2008 – 2010	76
Tabel 4.9	Perhitungan Kinerja Reksa dana Berdasarkan Metode Sharpe Peringkat Tertinggi dan Terendah Periode 2008 – 2010	77
Tabel 4.10	Perhitungan Kinerja Reksa dana Berdasarkan Metode Treynor Periode 2008 – 2010	78

Tabel 4.11	Perhitungan Kinerja Reksa dana Berdasarkan Metode Treynor	
	Peringkat Tertinggi dan Terendah Periode 2008 – 2010	78
Tabel 4.12	Perbandingan Pengukuran Kinerja Reksa dana Dengan	
	Menggunakan Metode Sharpe dan Metode Treynor	
	Periode 2008 – 2010	79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1	Parameter Pasar Jakart Islamic Index Periode 2008-2010	87
2	Parameter Reksadana PNM Syariah Periode 2008-2010	88
3	Parameter Reksadana PNM Amanah Syariah Periode 2008 – 2010	89