

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP DAN REKSA
DANA SAHAM PADA PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi**

N a m a : YAYAK ADIJATMIKO

N I M : 0320311 – 127



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP DAN REKSA
DANA SAHAM PADA PT DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT**

SKRIPSI
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi

N a m a : YAYAK ADIJATMIKO

N I M : 0320311 – 127



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : YAYAK ADIJATMIKO
NIM : 0320311 – 127
Program Studi : AKUNTANSI
Judul Skripsi : ANALISIS KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN
TETAP DAN REKSA DANA SAHAM PADA PT
DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT
Tanggal Ujian Skripsi : 11 MARET 2006

Disahkan Oleh :

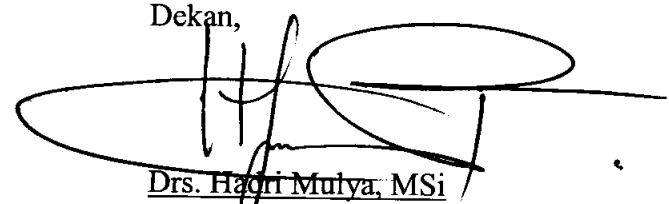
Pembimbing,


Dra. Nurlis, Ak., MSi

Tanggal :

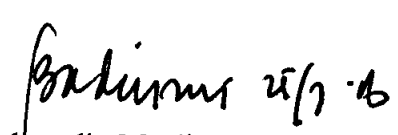
MERCU BUANA

Dekan,


Drs. Haori Mulya, MSi

Tanggal :

Ketua Jurusan Akuntansi,


Sabarudin Muslim, S.E., MSi

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dan Reksa Dana Saham Pada PT Danareksa Investment Management".

Dengan mengambil judul di atas, penulis mencoba untuk mengaplikasikan teori yang diperoleh dalam praktek yang sesungguhnya. Secara garis besar skripsi ini menguraikan analisa atas nilai aktiva bersih reksa dana pendapatan tetap dan reksa dana saham sehingga dapat diketahui kinerja dari reksa dana tersebut sebagai alat bantu dalam mengambil keputusan investasi.

Tanpa rahmat dan berkat dari Tuhan Yang Maha Esa dan bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak, tentunya skripsi ini – mungkin – tidak selesai seperti sekarang. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Hadri Mulya, Msi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Sabarudin Muslim, S.E., MSi selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dra. Nurlis, Ak., MSi. selaku Dosen Pembimbing.
4. Semua pihak atas jasanya kepada penulis dalam bentuk apapun dalam penyusunan skripsi ini.

Tidak ada yang sempurna kecuali Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dikarenakan keterbatasan penulis dalam menghimpun data serta pengalaman penulis yang masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan.

Penulis,

Yayak Adijatmiko



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
A. Tinjauan Umum Tentang Reksa Dana.....	6
1. Pengertian Reksa Dana.....	6
2. Bentuk Reksa Dana.....	7
3. Sifat Reksa Dana.....	9
4. Jenis Reksa Dana.....	10
5. Pihak – Pihak Yang Terlibat Dalam Pengelolaan Reksa Dana.....	15
6. Mekanisme Kerja Reksa Dana.....	18
7. Nilai Reksa Dana.....	20
8. Manfaat Investasi Pada Reksa Dana.....	21
B. Pengertian Investasi.....	24
1. Proses Investasi.....	24
2. Nilai Pengembalian (<i>Return</i>) Reksa Dana.....	26
3. Resiko Reksa Dana.....	28
C. Analisis Kinerja Reksa Dana dengan Metode <i>Sharpe</i> dan Metode <i>Treynor</i>	32
1. <i>Reward to Variabilty Measure</i> (RVAR).....	32
2. <i>Reward to Volatility Measure</i> (RVOL).....	33

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	35
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	35
B.	Metode Penelitian.....	38
E.	Definisi Operasional Variabel.....	39
F.	Metode Pengumpulan Data.....	40
G.	Metode Analisis Data.....	40
1.	Metode <i>Sharpe</i>	40
2.	Metode <i>Treynor</i>	41
BAB IV	ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
A.	Analisis <i>Return</i> Dan <i>Risk</i> Reksa Dana.....	44
1.	Pengolahan Data <i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Masing-masing Reksa Dana.....	44
2.	Perhitungan Resiko Total Masing-Masing Reksa Dana.....	49
3.	Perhitungan Tingkat Pengembalian dan Tingkat Resiko Pasar Modal.....	50
4.	Perhitungan Tingkat Bunga Bebas Resiko.....	53
5.	Perhitungan Beta.....	55
B.	Analisis Kinerja Reksa Dana dengan Metode <i>Sharpe</i>	56
C.	Analisis Kinerja Reksa Dana dengan Metode <i>Treynor</i>	58
D.	Peringkat Kinerja Masing – Masing Reksa Dana.....	59
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	61
A.	Kesimpulan.....	61
B.	Saran.....	62
	DAFTAR PUSTAKA.....	63
	LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

No.	Teks	Hal.
1.	Jenis reksa dana, tujuan, serta alasan berinvestasi.....	11
2.	Tingkat Pengembalian Reksa dana periode Januari 2003 – Desember 2004.....	46
3.	Deskripsi Data.....	47
4.	Descriptive Statistic.....	50
5.	Tingkat Pengembalian dan Tingkat Resiko Pasar Periode Januari 2003 – Desember 2004.....	52
6.	Descriptive Statistic.....	53
7.	Tingkat Suku Bunga Bebas Resiko (SBI) Periode Januari 2003 – Desember 2004.....	54
8.	Beta Reksa Dana.....	56
9.	Hasil Perhitungan dengan Metode <i>Sharpe</i>	57
10.	Hasil Perhitungan dengan Metode <i>Treynor</i>	59
11.	Peringkat Kinerja Masing-Masing Reksa Dana.....	60

DAFTAR GAMBAR

No.	Teks	Hal.
1.	Mekanisme Kerja Reksa Dana.....	19
2.	Hubungan Antara Return dan resiko dalam suatu investasi.....	31

