

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

SKRIPSI

Nama : Triana Retsiani
NIM : 43108120022



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2014**

**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 : Triana Retsiani
NIM : 43108120022



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2014**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Triana Retsiani
NIM : 43108120022
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, 3 Juli 2014



Triana Retsiani
NIM : 43108120022

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Triana Retsiani
NIM : 43108120022
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis perbandingan kinerja investasi Reksa dana
Syariah dengan Reksadana PNM Amanah Syariah pada
PT. Permodalan Nasional Madani Investment
Management.

Tanggal Lulus Ujian : 3 Juli 2014

Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCUBUANA

(Luna Haningsih, SE.ME)

Dekan

Ketua Program Studi

Manajemen – S1



(Dr. Wiwik Utami, AK., MS)



(RinaAstini, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis perbandingan kinerja investasi Reksa dana Syariah dengan Reksadana
PNM Amanah Syariah pada PT. Permodalan Nasional Madani Investment
Management

Disiapkan dan Disusun oleh:

Triana Retsiani

43108120022

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 3 Juli 2014

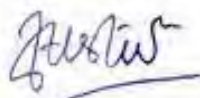
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCUBUANA

Luna Haningsih, SE, ME

Anggota Dewan Penguji



Hesti Maheswari, SE., MSi

Anggota Dewan Penguji



Yuli Hernawati, SE, MM

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karuniaNya, sehingga dengan segala usaha pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ” Analisis perbandingan kinerja investasi Reksa dana Syariah dengan Reksadana PNM Amanah Syariah pada PT. Permodalan Nasional Madani Investment Management”.

Penelitian ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Terima kasih yang sebesar besarnya kepada Ibu Luna Haningsih, SE.ME, selaku dosen pembimbing yang telah selaku dosen pembimbing yang dengan begitu sabar dan telaten serta penuh pengertian dalam membimbing penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga amal dan budi baiknya mendapatkan imbalan yang setimpal dari Allah SWT.

Terima kasih juga yang tak terhingga buat Kedua orang tua, keluarga besar, serta buat suami dan anak tercinta, yang banyak membantu baik dukungan doa, moril maupun dorongan yang kuat sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.

Terima kasih juga buat seluruh teman – teman Summer 14, yang banyak membantu penulis baik dalam hal tugas kuliah maupun atas kebersamaan yang dijalani selama ini.

Dan buat semua dosen – dosen dan staff lainnya yang telah mendukung dan mensukseskan sehingga skripsi ini bisa selesai, yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para investor sebagai salah satu pertimbangan untuk mengambil keputusan dalam menanamkan modalnya diinvestasi reksadan saham dan juga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca serta bagi peneliti yang ingin melakukan penelitian lebih lanjut.

Penulis sangat menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan saran dan kritik serta perbaikan terhadap skripsi ini.

Jakarta, Juli 2014



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Triana Retsiani

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	viii
Daftar Tabel	xii
Daftar Lampiran	xiii
Abstrak	xiv

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Batasan Masalah.....	6
1.3 Perumusan Masalah	6
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Tujuan Penelitian	7
1.4.2 Manfaat Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Pengertian Reksa dana	9
2.1.2 Karakteristik Reksa dana	12
2.1.3 Manfaat dan Risiko Investasi Reksa dana	14

2.1.4 Jenis dan Bentuk Reksa dana .	19
2.1.5 Sifat dan Tujuan Investasi Reksa dana	23
2.1.5.1 Reksadana Bersifat Tertutup	23
2.1.5.2 Reksadana Bersifat Terbuka	24
2.1.6 Prinsip – prinsip Reksa dana Syariah	25
2.1.7 Pengelola Reksa dana	31
2.1.7.1 Manager Investasi	32
2.1.7.2 Bank Kustodian	35
2.1.8 Mekanisme Kerja Reksa dana	38
2.1.9 Nilai Aktiva Bersih	40
2.1.10 Metode Sharpe	42
2.1.11 Metode Treynor	44
2.1.12 Metode Jansen	45
2.2 Penelitian Terdahulu	47
2.3 Kerangka Pemikiran	51

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Sejarah Berdirinya PT. PNM Investment Management	52
3.2 Obyek Penelitian	54
3.2.1 Reksa Dana PNM Syariah	54
3.2.2 Reksa Dana PNM Amanah Syariah	60
3.3 Metode Penelitian	66
3.4 Variabel dan Skala Pengukuran	67
3.5 Metode Pengumpulan Data	67
3.6 Subyek dan Obyek Penelitian	68
3.7 Definisi Operasional Variabel	68
3.7.1 Pengukuran Kinerja Dengan Metode Sharpe	68

3.7.2 Pengukuran kinerja dengan metode Treynor.....	70
3.8 Metode Analisis Data	72
3.8.1 Nilai aktiva bersih /NAB (Net Asset Value)	72
3.8.2 Tingkat Pengembalian	73
3.8.3 Tingkat Pengembalian yang diharapkan (Expected return)74	
3.8.4 Varians reksa dana	74
3.8.5 Standar deviasi	75
3.8.6 Tingkat pengembalian pasar (Market Return)	76
3.8.7 Varians Pasar	76
3.8.8 Resiko sistematis	77
3.8.9 Pengukuran Metode Sharpe	77
3.8.10 Pengukuran Metode Treynor	77

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Perhitungan Tingkat Pengembalian Investasi Reksa dana ...	79
4.2 Perhitungan Varians dan Standar Deviasi Investasi	80
4.3 Pengukuran Risk Free Return	82
4.4 Perhitungan Parameter Pasar	84
4.5 Perhitungan Kovarians dan Beta Investasi Reksa dana	86
4.6 Perhitungan Kinerja Reksa dana Dengan Metode Sharpe	87
4.7 Perhitungan Kinerja Reksa dana Dengan Metode Treynor	89
4.8 Perhitungan Kinerja Reksa dana Antara Metode Sharpe dan Metode Treynor	90

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan 92

5.2 Saran 93

DAFTAR PUSTAKA 95



DAFTAR TABEL

Table 2.1 Perbedaan Reksa dana Terbuka dan Tertutup	24
Tabel 3.1 Produk Investasi Reksa Dana PNM Syariah	54
Tabel 3.2 Produk Investasi Reksa Dana PNM Amanah Syariah	60
Tabel 4.1 Analisa Pengembalian Reksa dana Periode 2009 – 2010	80
Tabel 4.2 Analisa Varians dan Standar Deviasi Reksa dana	
Periode 2009 – 2010	81
Tabel 4.3 Risk Free Return Periode 2009 – 2010	83
Tabel 4.4 Perhitungan Nilai Rata – rata Pengembalian Parameter	
Pasar Periode 2009 – 2010	84
Tabel 4.5 Perhitungan Nilai Varians dan Standar Deviasi Paramater	
Pasar Periode 2009 – 2010	85
Tabel 4.6 Perhitungan Nilai Kovarians Periode 2009 – 2010	86
Tabel 4.7 Perhitungan Nilai Beta Reksa dana Periode 2009 – 2010	87
Tabel 4.8 Perhitungan Kinerja Reksa dana Berdasarkan Metode Sharpe	
Periode 2009 – 2010	88
Tabel 4.9 Perhitungan Kinerja Reksa dana Berdasarkan Metode Treynor	
Periode 2009 – 2010	89
Tabel 4.10 Perbandingan Pengukuran Kinerja Reksa dana Dengan	
Menggunakan Metode Sharpe dan Metode Treynor	
Periode 2008 – 2010	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Parameter Pasar Jakart Islamic Index Periode 2009-2010	97
2 Parameter Reksadana PNM Syariah Periode 2009-2010	98
3 Parameter Reksadana PNM Amanah Syariah Periode 2009 – 2010	99

