



**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM,
PENDAPATAN TETAP, DAN CAMPURAN DENGAN
METODE SHARPE DAN TREYNOR PERIODE 2008-2010**

KARYA AKHIR

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
DEVA NURMALA SARI
NIM . 55108110004**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2011**



**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM ,
PENDAPATAN TETAP, DAN CAMPURAN DENGAN
METODE SHARPE DAN TREYNOR PERIODE 2008-2010**

KARYA AKHIR

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Magister Manajemen**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
DEVA NURMALA SARI**

NIM . 55108110004

**UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2011**

PENGESAHAN

Judul : Analisis Kinerja Reksadana Saham, Pendapatan Tetap,
dan Campuran Dengan Metode Sharpe dan Treynor
Periode 2008-2010

Bentuk Karya Akhir : Analisis Kuantitatif

Nama : Deva Nurmalia Sari

N I M : 55108110004

Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Tanggal : Juli 2011

Mengesahkan
Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S.

Pembimbing Utama

Matrodji Mustafa, Ph.D

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menuatakan dengan sebenar-benarnya bahwa saya pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : Analisis Kinerja Reksadana Saham, Pendapatan Tetap, dan Campuran Dengan Metode Sharpe dan Treynor Periode 2008-2010

Bentuk Karya Akhir : Analisis Kuantitatif

Nama : Deva Nurmal Sari

N I M : 55108110004

Program : Pasca Sarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Juli 2011

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Juli 2011

Deva Nurmal Sari

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum w r. W b.

Puji syukur kehadiran Allah SWT dan syukur Alhamdulillah atas selesainya penulisan Karya Akhir yang berjudul "Analisis Kinerja Reksadana Saham, Pendapatan Tetap, dan Campuran Dengan Metode Sharpe dan Treynor Periode 2008-2010". Meskipun sempat tertunda karena jam kerja yang sangat padat sehingga sulit menyisahkan waktu untuk penulisan karya akhir ini, namun semua dapat terselesaikan.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu dan Bapak, karena tanpa mereka karya akhir ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya dukungan moril dan doa yang tiada henti dari keduanya. Dalam penyusunan karya akhir ini penulis juga mengucapkan terima kasih atas dukungan dari ;

1. Bapak Matrodji Mustafa, Ph.D selaku dosen pembimbing atas bimbingan, masukan dan ilmu yang telah diberikan selama satu tahun bimbingan.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, dan Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana.

3. Seluruh dosen yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang sangat berharga kepada penulis, serta seluruh staf Program Studi Magister Manajemen.
4. Saudara-saudari ku, A Erwin, A Vita, A Ocid dan Aril yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
5. Teman-teman angkatan XII Magister Manajemen Kampus Depok untuk kebersamaannya, terutama Ade Sri Mulyani dan Ananto teman seperjuangan pada saat ujian dan penyusunan karya akhir ini.
6. Rafaella Chitra, rekan kantor yang selalu meluangkan waktunya untuk memberikan kesempatan penulis menyelesaikan studi di kampus ini. Serta rekan-rekan yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu hingga selesainya karya akhir ini

Penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan karya akhir ini, oleh karena itu saran dan kritik untuk penyempurnaan lebih lanjut sangat diharapkan.

W assalam u'alaikum w r.w b.

Jakarta, Juli 2011

Penulis,

Deva Nurm ala Sari

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Pendahuluan	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penulisan Karya Akhir	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistem atika Penulisan	7
BAB II. PROFIL PERUSAHAAN	
2.1. PT. Schroder Investment Management Indonesia	9
2.1.1. Sejarah Perusahaan	9
2.1.2. Profil Reksadana PT. Schroder Investment Management Indonesia	11
2.1.3. Sumber Daya PT. Schroder Investment Management Indonesia .	18
2.2. PT, Manulife Asset Management Indonesia	23

2.2.1. Sejarah Perusahaan	23
2.2.2. Profil Reksadana PT. Manulife Asset Management Indonesia	25
2.2.3. Sumber Daya PT. Manulife Asset Management Indonesia.....	30

BAB III. KAJIAN PUSTAKA

3.1. Produk Reksadana	37
3.2. Reksadana Di Indonesia	40
3.3. Resiko Investasi Reksadana.....	45
3.4. Return Reksadana	47
3.5. Ukuran Resiko	48
3.6. Mengukur kinerja reksadana	51
3.7. Penelitian Yang Relevan	51

BAB IV. METODOLOGI PENELITIAN

4.1. Tempat dan Waktu Penelitian.....	55
4.2. Data dan Sumber Data	55
4.3. Teknik Pengumpulan Data	57
4.4. Teknik Analisis Data	57
4.5. Definisi Operasional.....	58
4.5.1. Sharpe Indeks	58
4.5.2. Treynor Indeks.....	59
4.6. Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio	60

BAB V. HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1. Perhitungan Return Pasar, SBI, dan Reksadana yang Diteliti.....	62
5.2. Analisis Kinerja Reksadana	69
5.3. Perhitungan dan Analisa Kinerja Rekdana Pendapatan Tetap, Campuran, dan Saham Berdasarkan Konsep Sharpe dan Treyndor	76
5.4. Peringkat Reksadana	84

BAB VI. KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

6.1. Kesimpulan	87
6.2. Rekomendasi	88

DAFTAR PUSTAKA	89
----------------------	----

LAMPIRAN	92
----------------	----

RIWAYAT HIDUP	
---------------------	--

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Reksadana Terbaik 2010 versi M ajalah Investor	3
Tabel 2.1	Produk Reksadana pada PT.Schroder Investment M anagement Indonesia.....	11
Tabel 3.1	Tujuan Investasi Berbagai Investor	38
Tabel 3.2	Tingkat Kendala yang Dihadapai Investor Dalam Berinvestasi	39
Tabel 4.1	Perbandingan Kinerja Portofolio Indeks Treynor	61
Tabel 4.2	Perbandingan Kinerja Portofolio Indeks Sharpe	61
Tabel 5.1	Return M arket Periode Januari 2008-Desem ber 2010	64
Tabel 5.2.	Perubahan NAB Reksadana PT. Schroder Investment M anagement Indonesia.....	67
Tabel 5.3.	Perubahan NAB Pada Reksadana PT. Manulife Asset M anagement	68
Tabel 5.4	Klasifikasi Beta Pada Pergerakan Saham Terhadap Return	70
Tabel 5.5.	Standar Deviasi Parameter Pasar Periode Januari 2008- Desem ber 2010.....	71

Tabel 5.6.	Standar Deviasi Reksadana Pendapatan Tetap PT. Schroder Investment Management Indonesia dan PT. Manulife Asset Management.....	72
Tabel 5.7	Beta Reksadana Pendapatan Tetap PT. Schroder Investment Management Indonesia dan PT. Manulife Asset Management.	73
Tabel 5.8.	Standar Deviasi Reksadana Campuran PT. Schroder Investment Management Indonesia dan PT. Manulife Asset Management.....	74
Tabel 5.9	Beta Reksadana Campuran PT. Schroder Investment Management Indonesia dan PT. Manulife Asset Management.	75
Tabel 5.10	Standar deviasi Reksadana Saham PT. Schroder Investment Management Indonesia PT. Manulife Asset Management.....	75
Tabel 5.11	Beta Reksadana Saham PT. Schroder Investment Management Indonesia PT. Manulife Asset Management.....	76
Tabel 5.12.	Tingkat Suku Bunga SBI	77
Tabel 5.13	Perbandingan Kinerja Portofolio Reksadana PT. Schroder Investment Management Indonesia berdasarkan Indeks Sharpe	78
Tabel 5.14	Perbandingan Kinerja Portofolio Reksadana PT. Manulife Asset Management Berdasarkan Indeks Sharpe.....	79

Tabel 5.15 Perbandingan Kinerja Portofolio Reksadana PT. Schroder Investment Management Indonesia berdasarkan Indeks Treynor	82
Tabel 5.16 Perbandingan Kinerja Portofolio Reksadana PT. Manulife Asset Management Berdasarkan Indeks Treynor.....	83
Tabel 5.17 Peringkat Kinerja Masing-Masing Reksadana Berdasarkan Indeks Sharpe	85
Tabel 5.17 Peringkat Kinerja Masing-Masing Reksadana Berdasarkan Indeks Treynor.....	85



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Parameter Pasar (IHSG)
- Lampiran 2. Pergerakan SBI (Periode Januari 2008-Desember 2010).....
- Lampiran 3. Perubahan NAV/unit PT.Schroder Management Investment
Indonesia.....
- Lampiran 4. Ukuran Pengembalian Reksadana Schroder Dana Mantap
Plus
- Lampiran 5. Ukuran Pengembali Reksadana Schroder Dana Prestasi.....
- Lampiran 6. Ukuran Pengembalian Reksadana Schroder Dana Prestasi
Plus
- Lampiran 7. Perubahan NAB/unit PT.Manulife Asset Management
Indonesia.....
- Lampiran 8. Ukuran Pengembalian Reksadana Manulife Dana Tetap
Pemerintah
- Lampiran 9. Ukuran Pengembalian Reksadana Manulife Dana Stabil
Berimbang
- Lampiran 10. Ukuran Pengembalian Reksadana Manulife Dana Saham