

ABSTRACT

The main purpose of this research is to analysis performance of mutual funds by the investment Manager Trimegah Securities period May 26th 2008-May 26 th 2009. The method used in this research are Sharpe Index, Treynor Index, and Jensen Index. Those method used to calculate the return of each mutual fund, the market return, systematic risk and total risk. The sample used in this research are TRIM STABIL, TRIM KOMBINASI 2, TRIM KAPITAL, TRIM DANA TETAP 2, and TRIM KAPITAL PLUS. Analysis of the three method give good results for TRIM KAPITAL, TRIM DANA TETAP 2, and TRIM KAPITAL PLUS.

Keywords: Investment, Market Return, Systematic Risk, Total Risk, Sharpe Index, Treynor Index, and Jensen Index.

ABSTRAK

Salah satu alasan utama perlunya berinvestasi adalah mempersiapkan masa depan keuangan, agar pertumbuhan investasi kita mampu menandingi pertumbuhan inflasi. Investasi di Indonesia sangat beragam salah satunya adalah Reksa dana. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk menganalisis kinerja reksa dana oleh Manajer Investasi Trimegah Sekuritas periode 26 Mei 2008-26 Mei 2009. Metode yang digunakan adalah Indeks Sharpe, Indeks Treynor, Indeks Jensen. Ketiga metode tersebut digunakan untuk menghitung masing-masing *return* reksa dana, *return* pasar, risiko sistematis, dan risiko total. Adapun sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah TRIM STABIL, TRIM KOMBINASI 2, TRIM KAPITAL, TRIM DANA TETAP 2, dan TRIM KAPITAL PLUS. Analisis dengan ketiga metode memberikan hasil yang baik untuk TRIM KAPITAL, TRIM DANA TETAP 2, dan TRIM KAPITAL PLUS.

Kata-kata kunci: Investasi, *Return* Pasar, Risiko Sistematis, Risiko Total, Indeks Sharpe, Indeks Treynor, dan Indeks Jensen.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Investasi	8
---------------------	---

2.1.1 Definisi Investasi.....	8
2.1.2 Jenis Investasi	9
2.1.3 Proses Investasi	10
2.1.3.1 Dasar Keputusan Investasi	10
2.1.3.2 Proses Keputusan Investasi	11
2.2 Risiko	15
2.2.1 Pengertian Risiko	15
2.2.2 Jenis-jenis Risiko	16
2.3 Pasar Modal.....	18
2.3.1 Pengertian Pasar Modal.....	18
2.3.2 Macam-macam Pasar Modal.....	19
2.4 Jenis-jenis Instrumen Pasar Modal	22
2.4.1 Saham.....	22
2.4.2 Obligasi	23
2.4.3 <i>Right</i>	23
2.4.4 Waran	24
2.4.5 Reksa dana	24
2.4.5.1 Jenis-jenis Reksa dana	26
2.4.5.1.1 Berdasarkan Bentuk Badan Hukum di indonesia.....	26
2.4.5.1.2 Berdasarkan Proses Jual Beli Saham	28
2.4.5.1.3 Berdasarkan Portofolio Investasi	29
2.4.5.1.4 Berdasarkan Tujuan Investasinya	35

2.4.5.2 Manfaat Reksa dana	36
2.4.5.3 Risiko Reksa dana	37
2.4.5.4 Nilai Aktiva Bersih (NAB) atau Net Asset Value (NAV)	39
2.5 Evaluasi Kinerja Portofolio	41
2.5.1 Kerangka Pikir untuk Evaluasi Kinerja Portofolio	41
2.5.2 <i>Risk-Adjusted Performance</i>	43
2.5.2.1 Indeks Sharpe	43
2.5.2.2 Indeks Treynor	44
2.5.2.3 Indeks Jensen	45
2.6 Kerangka Pemikiran	48

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	49
3.2 Jenis Penelitian	83
3.3 Definisi Operasional Variabel	83
3.4 Populasi dan Sampel	84
3.4.1 Populasi	84
3.4.2 Sampel	84
3.5 Teknik Pengumpulan Data	85
3.6 Analisis Data	86

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Data Penelitian	89
4.2 Hasil Perhitungan <i>Return</i> Reksa dana, <i>Return</i> Pasar, Risiko Sistematis, dan Risiko Total	89
4.2.1 <i>Return</i> Reksa dana.....	89
4.2.2 <i>Return</i> Pasar	90
4.2.3 Risiko Sistematis.....	90
4.2.4 Risiko Total.....	91
4.3 Pembahasan Hasil Perhitungan	93
4.3.1 Pembahasan Hasil Perhitungan <i>Return</i> Reksa dana, <i>Return</i> Pasar, Risiko Sistematis, dan Risiko Total.....	93
4.3.1.1 TRIM STABIL.....	93
4.3.1.2 TRIM KOMBINASI 2	93
4.3.1.3 TRIM KAPITAL.....	94
4.3.1.4 TRIM DANA TETAP 2.....	94
4.3.1.5 TRIM KAPITAL PLUS.....	95
4.4 Hasil Perhitungan dan Pembahasan Indeks Sharpe	95
4.4.1 Hasil Perhitungan dengan Menggunakan Indeks Sharpe.....	95
4.4.2 Pembahasan Hasil Perhitungan dengan Menggunakan Indeks Sharpe	97
4.4.2.1 TRIM STABIL.....	97
4.4.2.2 TRIM KOMBINASI 2	97

4.4.2.3 TRIM KAPITAL.....	98
4.4.2.4 TRIM DANA TETAP 2.....	98
4.4.2.5 TRIM KAPITAL PLUS.....	98
4.5 Hasil Perhitungan dan Pembahasan Indeks Treynor.....	99
4.5.1 Hasil Perhitungan dengan Menggunakan Indeks Treynor	99
4.5.2 Pembahasan Hasil Perhitungan dengan Menggunakan Indeks Treynor	102
4.5.2.1 TRIM STABIL.....	102
4.5.2.2 TRIM KOMBINASI 2	102
4.5.2.3 TRIM KAPITAL.....	102
4.5.2.4 TRIM DANA TETAP 2.....	103
4.5.2.5 TRIM KAPITAL PLUS.....	103
4.6 Hasil Perhitungan dan Pembahasan Indeks Jensen.....	104
4.6.1 Hasil Perhitungan dengan Menggunakan Indeks Jensen	104
4.6.2 Pembahasan Hasil Perhitungan dengan menggunakan Indeks Jensen	106
4.6.2.1 TRIM STABIL.....	106
4.6.2.2 TRIM KOMBINASI 2	106
4.6.2.3 TRIM KAPITAL.....	107
4.6.2.4 TRIM DANA TETAP 2.....	107
4.6.2.5 TRIM KAPITAL PLUS.....	107

4.7 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Reksa dana	
Trimegah Sekuritas	109
4.7.1 Faktor Internal.....	109
4.7.2 Faktor Eksternal	110
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	112
5.2 Saran.....	114
5.2.1 Saran bagi Peneliti Selanjutnya.....	114
5.2.2 Saran bagi Investor.....	114
5.2.3 Saran bagi Trimegah Sekuritas	115
DAFTAR PUSTAKA	116
LAMPIRAN.....	119
DAFTAR RIWAYAT HIDUP (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	164

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Proses Investasi Langsung dan Tidak Langsung.....	10
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	48

DAFTAR TABEL

Tabel I	Perbedaan Reksa dana ETF dan Reksa dana Biasa.....	33
Tabel II	Kebijakan Investasi TRIM STABIL	50
Tabel III	Kebijakan Investasi TRIM KAPITAL	52
Tabel IV	Kebijakan Investasi TRIM KOMBINASI 2	59
Tabel V	Definisi Operasional Variabel.....	83
Tabel VI	Hasil Perhitungan Return reksa dana, Return Pasar, Risiko Sistematis, dan Risiko Total untuk Masing-masing Produk Reksa dana Trimegah Sekuritas Periode 26 Mei 2008-26 Mei 2009	92
Tabel VII	Hasil Perhitungan dengan Indeks Sharpe.....	99
Tabel VIII	Hasil Perhitungan dengan Indeks Treynor	104
Tabel IX	Hasil Perhitungan dengan Indeks Jensen	108

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	119
----------------	-----