

## **ABSTRAK**

Di masa sekarang ini banyak orang berpikir untuk melakukan investasi, dalam berbagai alternatif investasi yang banyak macamnya. Reksa Dana merupakan salah satu alternatif investasi yang tidak mensyaratkan jumlah dana yang cukup besar dan memiliki beberapa pilihan jenis investasi pada berbagai tingkat resiko dan tingkat pengembalian. Agar investasi sesuai dengan yang diinginkan oleh investor, maka investor tersebut harus mengetahui karakteristiknya sendiri, apakah merupakan seorang yang berani ambil resiko atau tidak, serta karakteristik dari tiap jenis Reksa Dana (bagaimana dengan tingkat resiko dan tingkat pengembalinya serta bagaimana kinerjanya). Kinerja Reksa Dana bisa dihitung dengan menggunakan metode RVAR dan RVOL. Berdasarkan hasil penelitian ini ternyata tiap jenis Reksa Dana yang diteliti yaitu Reksa Dana BNI dana syariah (Reksa Dana Pendapatan Tetap), Reksa Dana BNI danaplus syariah (Reksa Dana Campuran), dan Reksa Dana BNI Reksadana berkembang (Reksa Dana Saham) semuanya tidak baik karena dari dua metode tersebut semua kinerja Reksa Dana berada dibawah kinerja pasar. Berikut rinciannya, RVAR dan RVOL Reksa Dana BNI dana syariah adalah 0.159812 dan -0.003190, RVAR dan RVOL Reksa Dana BNI danaplus syariah adalah -0.081943 dan -0.002391, RVAR dan RVOL Reksa Dana BNI reksadana berkembang adalah 0.009031 dan 0.000388, RVAR dan RVOL pasar adalah 0.254465 dan 0.015244.

Kata Kunci : Investasi, Reksa Dana, tingkat resiko, tingkat pengembalian, RVAR, RVOL

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<b>ABSTRAK.....</b>	vii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....</b>	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pengertian Investasi.....	7
2.1.2. Jenis-jenis Investasi.....	13
2.1.2.1 Investasi Pada Aktiva Riil.....	14
2.1.2.2. Investasi Pada Aktiva Keuangan.....	14
2.1.2.2.1. Saham.....	14
2.1.2.2.2. Obligasi.....	15

2.1.2.2.3. Derivatif Saham.....	15
2.1.2.2.4. Reksa Dana.....	17
2.2 Kerangka Pemikiran.....	23
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....	34
3.1. Objek Penelitian.....	34
3.1.1. Sejarah Perusahaan.....	34
3.1.2. Visi dan Misi Perusahaan.....	35
3.1.3. Struktur Organisasi.....	36
3.1.4. Jenis-jenis Reksa Dana Yang Jadi Objek Penelitian.....	37
3.1.4.1 BNI Dana Syariah.....	37
3.1.4.2. BNI Dana Plus Syariah.....	41
3.1.4.3. BNI Dana Berkembang.....	44
3.2. Metode Penelitian.....	47
3.2.1. Jenis Penelitian.....	47
3.2.2 Definisi Operasional.....	47
3.2.3. Populasi dan Sampel.....	48
3.2.4. Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.2.5. Pengolahan dan Analisis Data.....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1. Perkembangan Return dan Resiko.....	51
4.2. Evaluasi Kinerja Reksa Dana.....	68
4.2.1. RVAR.....	68

4.2.2. RVOL.....	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
5.1. Kesimpulan.....	82
5.2. Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA.....	84
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	85

## **DAFTAR TABEL**

	Halaman
Tabel I Definisi Operasional.....	47
Tabel II Perkembangan Return dan Resiko Reksadana BNI Dana Plus Syariah.....	52
Tabel III Perkembangan Return dan Resiko Reksadana BNI Dana Syariah.....	55
Tabel IV Perkembangan Return dan Resiko Reksadana BNI Dana Berkembang.....	58
Tabel V Perkembangan Return dan Resiko IHSG.....	61
Tabel VI BI Rate.....	69
Tabel VII Return dan resiko ketiga portofolio.....	70
Tabel VIII Peringkat portofolio berdasarkan RVAR.....	72
Tabel IX Perhitungan untuk mencari beta Reksa Dana BNI Dana Plus Syariah.....	74
Tabel X Perhitungan untuk mencari beta Reksa Dana BNI Dana Syariah.....	76
Tabel XI Perhitungan untuk mencari beta Reksa Dana BNI Dana Berkembang.....	78
Tabel XII Peringkat portofolio berdasarkan RVOL.....	80

## **DAFTAR GRAFIK**

	Halaman
Grafik I Grafik Return IHSG.....	62
Grafik II Grafik Return ketiga jenis Reksa Dana.....	64

## **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar I Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar II Struktur Organisasi.....	36