

**KINERJA REKSA DANA DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2004 - 2006**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi
(S1) Pada Program Studi Ilmu Ekonomi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

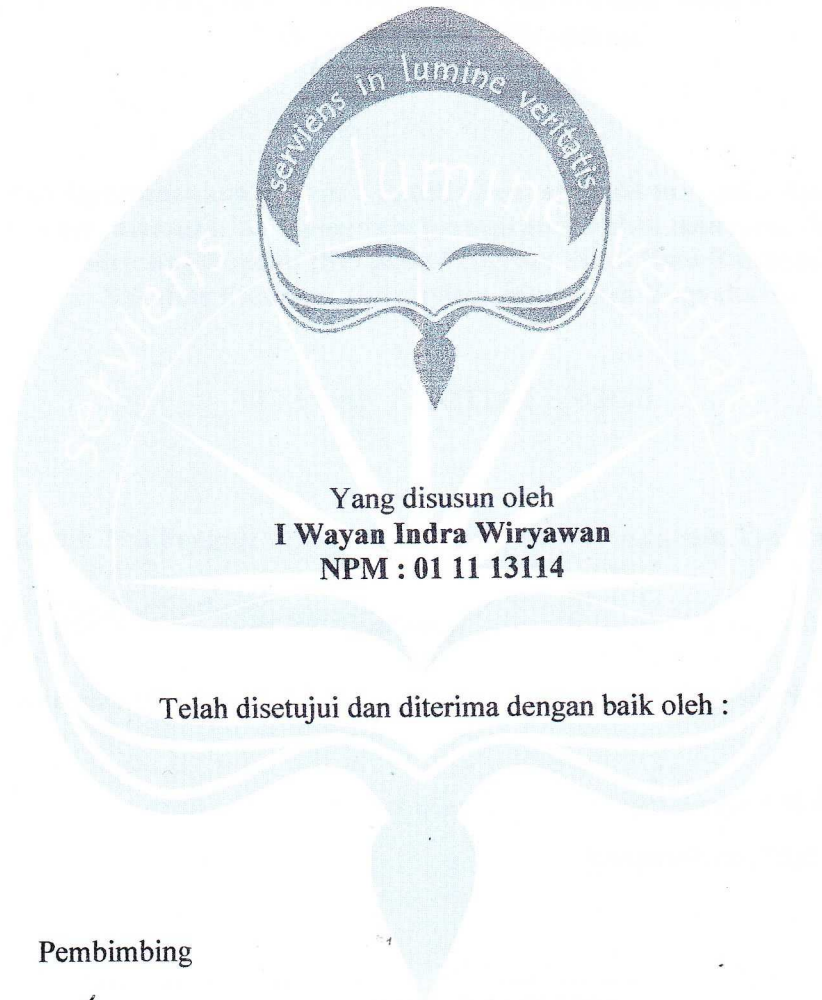


**disusun oleh :
I Wayan Indra Wiryawan
NPM : 01 11 13114**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMAJAYA YOGYAKARTA
April 2009**

Skripsi

**KINERJA REKSA DANA DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2004 - 2006**



Yang disusun oleh
I Wayan Indra Wiryawan
NPM : 01 11 13114

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh :

Pembimbing

Kusprodo

Kusprodo, Dipl.-Volksw.

Tanggal 11 Maret 2009

Skripsi

**KINERJA REKSA DANA DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2004 – 2006**

**Yang disusun dan dipersembahkan oleh :
I Wayan Indra Wiryawan
NPM: 01 11 13114**

**Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 3 April 2009
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ilmu Ekonomi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

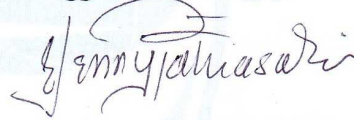
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Tim Penguji

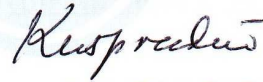


Drs. Andreas Sukamto, M.Si.

Anggota Tim Penguji



Yenny Patnasari, SE., M.Si.



Kusprodono, Dipl.-Volksw.

**Yogyakarta, 3 April 2009
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



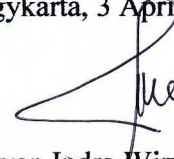
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Kinerja Reksa Dana Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2004 - 2006

benar-benar karya saya sendiri. Pernyataan ide maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti saya melakukan plagiarisme sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 3 April 2009



(I Wayan Indra Wiryawan)

01 11 13114

KATA PENGANTAR

Om Swastyastu

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat **Ida Sang Hyang Widi Wasa – Tuhan Yang Maha Esa** yang telah begitu banyak memberikan rahmat, kesehatan dan inspirasi, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul Kinerja Reksa Dana Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2004 - 2006 dengan baik.

Penulisan Skripsi ini merupakan kelengkapan dan pemenuhan dari salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Selain itu bertujuan melatih mahasiswa untuk dapat menghasilkan suatu karya yang dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah, sehingga dapat bermanfaat bagi penggunaanya.

Dalam menyelesaikan pembuatan Skripsi ini, penulis telah banyak menerima bimbingan, saran dan masukan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun secara tidak langsung. Untuk itu dengan segala kerendahan hati, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Bapak Kuspradono, Dipl.-Volksw., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingannya dengan sabar dan baik kepada penulis.
2. Dosen-dosen Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membagikan begitu banyak ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan.
3. Keluarga Besar tercinta yang selalu memberikan semangat, dukungan dan doa yang tiada henti-hentinya.
4. Ni Luh Putu Kristina Dewi, SE., yang selalu memberikan semangat, doa, dukungan dan dengan segala kesabarannya menunggu penulis selama menyelesaikan studi di Yogyakarta.
5. Teman-teman Puri Kakul : Bayu, Deky, Oka, Wira, Prayudi, Angga, Ryanto, Anindito yang selalu memberikan dukungan.
6. Teman-teman Program Studi Ilmu Ekonomi : Deky, Andre, Alen, Tito, Guntur, Andi, Yudi, Desi, Citra, Komang Ardika, Made Oka, dan yang lain

yang telah membantu penulis selama menyelesaikan studi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

7. Pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat terbuka dalam menerima kritik dan saran yang membangun dari pembaca untuk dijadikan catatan tersendiri bagi penulis, sehingga suatu saat penulis dapat memberikan karya yang lebih baik lagi.

Akhir kata penulis ingin meminta maaf bila ada kesalahan baik dalam penyusunan laporan maupun yang pernah penulis lakukan sewaktu membuat program Tugas Akhir ini. Sekali lagi penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya. Dan semoga ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Om Santih, Santih, Santih Om.....

Yogyakarta, 10 Maret 2009

Penulis

HALAMAN MOTTO

*Hidup Itu Indah,
Asal Tau Cara Untuk Hidup*

HALAMAN PERSEMBAHAN

*niyatam kuru karma twam karma jyayo hyakarmanah sarira-
yatrapi ca te na prasidhyed akarmanah.*

***Do thou thy allotted work, for action is better than inaction; even the maintenance
of thy physical life cannot be effected without action.***

Lakukanlah kegiatan yang diperuntukkan bagimu, karena kegiatan kerja lebih baik dari pada tanpa kegiatan; dan memelihara kehidupan fisik sekalipun tak dapat dilakukan tanpa kegiatan kerja.

(Bhagawad Gita Bab III Sloka 8)

*sraddhawal labhate jnanam tat-parah samyatendriyah, jnanam labdhawa
param santim acirenadhigacchati.*

***He who has faith, who is absorbed in it (i.e. wisdom) and who has subdued his
senses gain wisdom and having gained wisdom he attains quickly the supreme
peace.***

Ia yang memiliki keyakinan, yang terserap didalam kebijaksanaan dan yang telah menundukkan indra-indranya, akan memperoleh kebijaksanaan dan setelah memperoleh kebijaksanaan, dengan cepat ia akan mendapatkan kedamaian tertinggi.

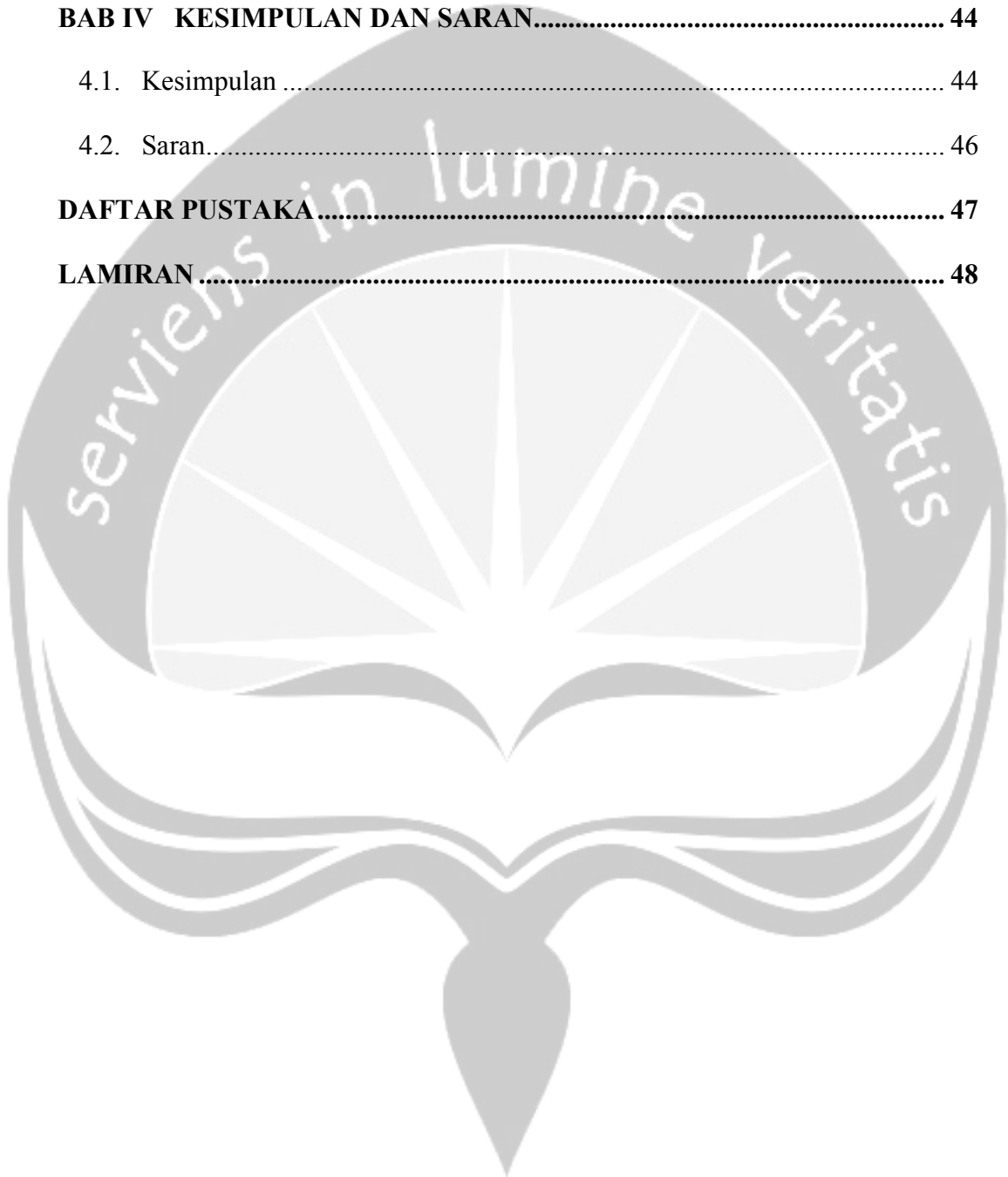
(Bhagawad Gita Bab IV Sloka 39)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	
HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah	4
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Manfaat Penelitian	5

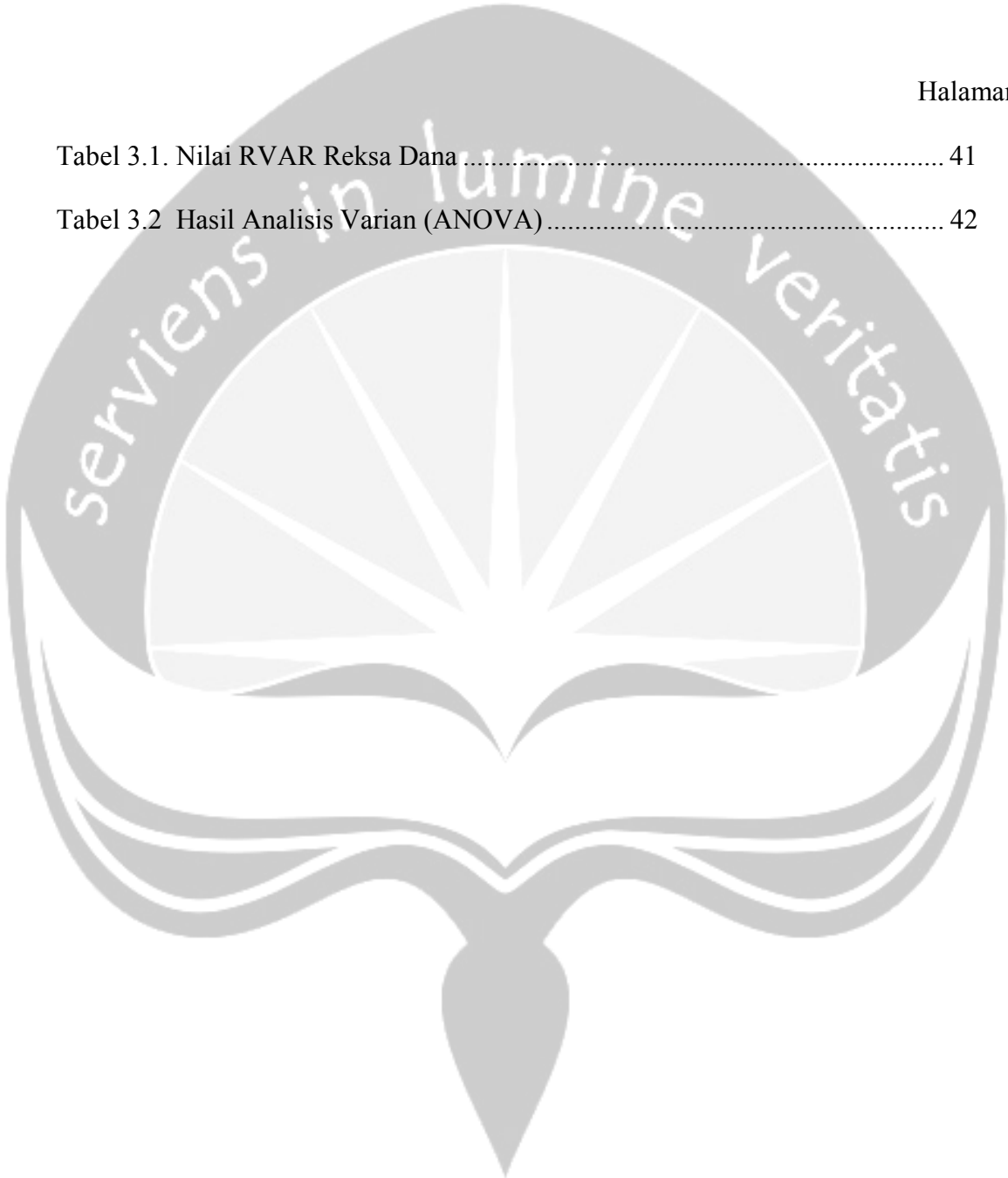
1.6. Studi Terkait.....	6
1.7. Hipotesis.....	7
1.8. Metode Penelitian.....	8
1.8.1. Jenis Penelitian.....	8
1.8.2. Data dan Sumber Data	8
1.8.3. Metode Pengukuran Kinerja Reksa Dana	8
1.8.4. Definisi Operasional Variabel.....	9
1.8.5. Metode Analisis Data.....	11
1.9. Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1. Pengertian Reksa Dana	14
2.2. Jenis Reksa Dana.....	19
2.3. Manfaat dan Risiko Reksa Dana.....	28
2.3.1. Manfaat Reksa Dana Bagi Investor.....	28
2.3.2. Risiko Reksa Dana	31
2.4. Kinerja Reksa Dana.....	34
BAB III ANALISIS DATA DAN PENGUJIAN HIPOTESIS	36
3.1. Analisis Data.....	36
3.1.1. Reksa Dana Pendapatan Tetap	36
3.1.2. Reksa Dana Saham.....	37
3.1.3. Reksa Dana Pasar Uang	38
3.1.4. Reksa Dana Campuran.....	39

3.2. Pengujian Hipotesis.....	42
BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN.....	44
4.1. Kesimpulan	44
4.2. Saran.....	46
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMIRAN.....	48



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Nilai RVAR Reksa Dana	41
Tabel 3.2 Hasil Analisis Varian (ANOVA)	42



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. RVAR Reksa Dana Pendapatan Tetap	36
Gambar 3.2. RVAR Reksa Dana Saham.....	37
Gambar 3.3. RVAR Reksa Dana Pasar Uang	38
Gambar 3.4. RVAR Reksa Dana Campuran	39
Gambar 3.5. Perbandingan RVAR Reksa Dana	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. RETURN REKSA DANA PENDAPATAN TETAP TAHUN 2004 - 2006.....	49
Lampiran 2. RETURN REKSA DANA SAHAM TAHUN 2004-2006.....	55
Lampiran 3. RETURN REKSA DANA PASAR UANG TAHUN 2004-2006...	61
Lampiran 4. RETURN REKSA DANA CAMPURAN TAHUN 2004-2006.....	67
Lampiran 5. Hasil Perhitungan RVAR Reksa Dana Pendapatan Tetap.....	73
Lampiran 6. Hasil Perhitungan RVAR Reksa Dana Saham	74
Lampiran 7. Hasil Perhitungan RVAR Reksa Dana Pasar Uang.....	75
Lampiran 8. Hasil Perhitungan RVAR Reksa Dana Campuran	76
Lampiran 9. Perhitungan RVAR menggunakan Microsoft Excel	77
Lampiran 10. Proses Perhitungan ANOVA	78

INTISARI

KINERJA REKSA DANA DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 – 2006

Disusun oleh:
I Wayan Indra Wiryawan
NPM : 01 11 13114

Dosen Pembimbing

Kuspradono, Dipl.-Volksw.

Pasar modal merupakan salah satu media yang mempertemukan antara pihak yang memerlukan dana dengan pihak yang kelebihan dana. Salah satu wahana investasi yang dirancang untuk masyarakat investor khususnya yang memiliki modal kecil, juga investor yang tidak memiliki waktu dan keahlian dalam mengestimasi risiko atas investasi mereka adalah reksa dana. Bagi investor yang akan menginvestasikan dananya ke dalam reksa dana, variabel utama yang perlu diketahui adalah kinerja reksa dana. Dengan mengetahui perbedaan kinerja reksa dana, investor dapat memilih jenis reksa dana yang tepat untuk berinvestasi.

Mengingat pentingnya kinerja reksa dana sebagai salah satu indikator keberhasilannya, maka perlu dilakukan penelitian empiris mengenai kinerja reksa dana. Kinerja reksa dana diukur menggunakan metode Sharpe. Pengukuran dengan metode Sharpe didasarkan atas premium atas risiko atau *risk premium*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini khususnya yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah *Analysis of Variance* (ANOVA). ANOVA adalah suatu teknik statistika yang digunakan untuk menentukan ada tidaknya perbedaan beberapa rata-rata populasi.

Dari hasil penelitian, diperoleh kesimpulan bahwa terdapat perbedaan kinerja yang signifikan diantara keempat jenis reksa dana. Reksa dana yang memiliki kinerja tertinggi adalah reksa dana pasar uang. Reksa dana yang tepat dipilih investor dalam berinvestasi adalah reksa dana pasar uang.

Kata kunci : *reksa dana, kinerja, metode sharpe, anova.*