

**EFISIENSI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
DENGAN MENGGUNAKAN *DATA ENVELOPMENT ANALYSIS* (DEA)  
PERIODE 2006-2010**

**SKRIPSI**

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



**Disusun Oleh :  
Emilia Agustina Butar Butar  
NPM: 08 03 17461**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
YOGYAKARTA,  
JUNI 2012**

**SKRIPSI**

**EFISIENSI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP DENGAN  
MENGUNAKAN *DATA ENVELOPMENT ANALYSIS* (DEA)**

**PERIODE 2006-2010**

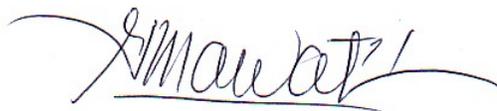
**Disusun Oleh :**

**Emilia Agustina Butar Butar**

**NPM: 08 03 17461**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing Utama**



**Prof. Dr. J. Sukmawati, MM.**

**Tanggal 15 Juni 2012**

**SKRIPSI**

**EFISIENSI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP DENGAN  
MENGUNAKAN *DATA ENVELOPMENT ANALYSIS* (DEA)  
PERIODE 2006-2010**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :**

**Emilia Agustina Butar Butar**

**NPM: 08 03 17461**

**Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 24 Juli 2012**

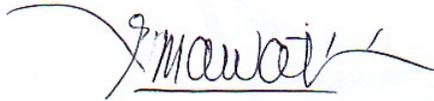
**Dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat**

**Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta:**

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**



**Prof. Dr. J Sukmawati, MM.**

**Anggota Panitia Penguji**



**Felix Wisnu Isdaryadi, Drs., MBA.**



**A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF.**

**Yogyakarta, 30 Juli 2012**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**FAKULTAS**

**Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE., MT.**

## **PERNYATAAN,**

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

### **EFISIENSI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP DENGAN MENGGUNAKAN *DATA ENVELOPMENT ANALYSIS (DEA)***

**PERIODE 2006-2010**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi 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, 18 Juni 2012

Yang menyatakan



**Emilia Agustina Butarbutar**

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hikmatnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Efisiensi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Dengan Menggunakan *Data Envelopment Analysis* (DEA) Periode 2006-2010” . Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bimbingan, bantuan, saran, serta dukungan dari berbagai pihak, untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu menjadi sumber teladan dan kekuatan.
2. Secara khusus buat Mamak yang selalu percaya, menguatkan, dan mendoakan.
3. Buat Bapak, Herbin, Angel, dan keluarga besar Butarbutar serta Pangaribuan yang selalu memberikan dukungan dan semangat kemandirian.
4. Ibu Prof. Dr. Sukmawati, MM sebagai pembimbing skripsi, yang telah sabar membimbing saya. Terima kasih atas saran, ide, kritik, dan membantu dalam data penelitian ini. Seumur hidup tidak akan pernah melupakan ibu.
5. Ibu Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE., MT sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta
6. Seluruh Dosen, Staf Administrasi, dan Karyawan Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang setiap harinya berinteraksi dengan para mahasiswa.
7. Tika dan Maria yang selalu bisa menghadirkan keluarga di perantauan ini.

8. Teman-teman awal semester Novi, Bang Uba, Nandus, Yobi, Frans, Robert, Jefri, Uya, Bang Boni, Marsha, Petra, Krido, Kevin, Yohanes, Veri, Hendra dan semua anak kelas K 2008, senang pernah berproses bersama kalian.
9. Keluarga besar HMPSM yang memberi kesempatan untuk aktualisasi diri di kampus dan mengenalkan banyak tipe kepribadian.
10. Keluarga besar TB 14 NO.5B Ima, Ika, Maria, Tien, Nopi dan semua penghuninya, yang selalu menjadi rumah kedua.
11. Tim Genggong yang selalu ceria Eva, Yolana, Lisa, Tina dan semua anak Atma Jaya yang selalu tahu cara menikmati hari-hari di Yogyakarta ini.
12. Rudi, Indra, Dian, Cathy, Adolf, Josua, Tionom dan semua keluarga besar Stigma yang selalu memberikan semangat dalam bertukar pikiran tentang studi.
13. Teman-teman KKN Gilangharjo II secara khusus KH1.
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan secara keseluruhan, yang telah memberikan dukungan, mendoakan, dan membantu dalam proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Yogyakarta, 17 Juni 2012

Emilia Agustina Butarbutar

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Komposisi Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada 4 Januari 2010.....	18
Tabel 2 Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap 2006-2010.....	33
Tabel 3 Hasil Pengolahan Sampel dengan <i>Data Envelopment Analysis</i> (DEA).....	49
Tabel 4 Hasil Pengolahan Sampel pada Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II.....	51
Tabel 5 Hasil Pengolahan Sampel pada Trimegah Dana Stabil.....	52
Tabel 6 Hasil Pengolahan Sampel pada Fortis Rupiah Plus.....	53
Tabel 7 Hasil Pengolahan Sampel pada Danamas Stabil.....	54
Tabel 8 Hasil Pengolahan Sampel pada Dana Dana Pasti.....	55
Tabel 9 Hasil Pengolahan Sampel pada First State Indonesia Bond Fund.....	56
Tabel 10 Hasil Pengolahan Sampel pada Manulife Obligasi Unggulan.....	57
Tabel 11 Hasil Pengolahan Sampel pada Mega Rido Dua.....	58
Tabel 12 Hasil Pengolahan Sampel pada Samuel Dana Pasti.....	59
Tabel 13 Hasil Pengolahan Sampel pada Schroder Dana Mantap Plus.....	60

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Risiko Portofolio Terhadap Saham Portofolio.....	7
Gambar 2 Hubungan Positif <i>Return</i> Ekspektasi dan Risiko.....	21
Gambar 3 Model BCC Orientasi <i>Output</i> .....	39
Gambar 4 Model BCC Orientasi <i>Input</i> .....	39
Gambar 5 Perbandingan model CCR dan BCC.....	40

**EFISIENSI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP**

**PERIODE 2006-2010 DENGAN MENGGUNAKAN**

***DATA ENVELOPMENT ANALYSIS (DEA)***

**Disusun oleh:**

**Emilia Agustina Butar Butar**

**NPM: 08 03 17461**

**Pembimbing**

**Prof. Dr. J. Sukmawati, MM**

**Intisari**

Penelitian ini tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis efisiensi kinerja reksa dana pendapatan dengan menggunakan model *Data Envelopment Analysis* (DEA) periode 2006-2010 . Data yang digunakan merupakan data skunder. Data skunder bersumber dari Badan Pengawas Pasar Modal. Alat analisis yang digunakan untuk mengukur efisiensi kinerja reksa dana pendapatan tetap adalah model *Data Envelopment Analysis* (DEA) dengan metode Banker Charnes dan Cooper (1984). Dengan metode Banker Charnes dan Cooper (BCC) efisiensi kinerja terbaik dicapai pada nilai 100. Selanjutnya analisis terhadap hasil pengolahan data sampel penelitian.

Berdasarkan metode Banker Charnes dan Cooper (BCC) untuk mengukur efisiensi kinerja pada 10 sampel reksa dana pendapatan tetap di Indonesia, terdapat 5 reksa dana pendapatan tetap yang menunjukkan kinerja efisien dan 5 reksa dana pendapatan tetap yang menunjukkan kinerja tidak efisien. Pengukuran efisiensi kinerja reksa dana pada penelitian ini didasarkan pada variabel *input* dan variabel *output*. Efisiensi kinerja reksa dana dengan model *Data Envelopment Analysis* (DEA) menggunakan variabel *input* (penjualan, *redemption*, total aktiva, *Net Assets Value* (NAV)) dan variabel *output* (*return*).

**Kata kunci:** efisiensi, variabel *input* dan *output*, reksa dana.