

ANALISIS RETURN DAN RISIKO INVESTASI PADA REKSADANA SAHAM

SKRIPSI

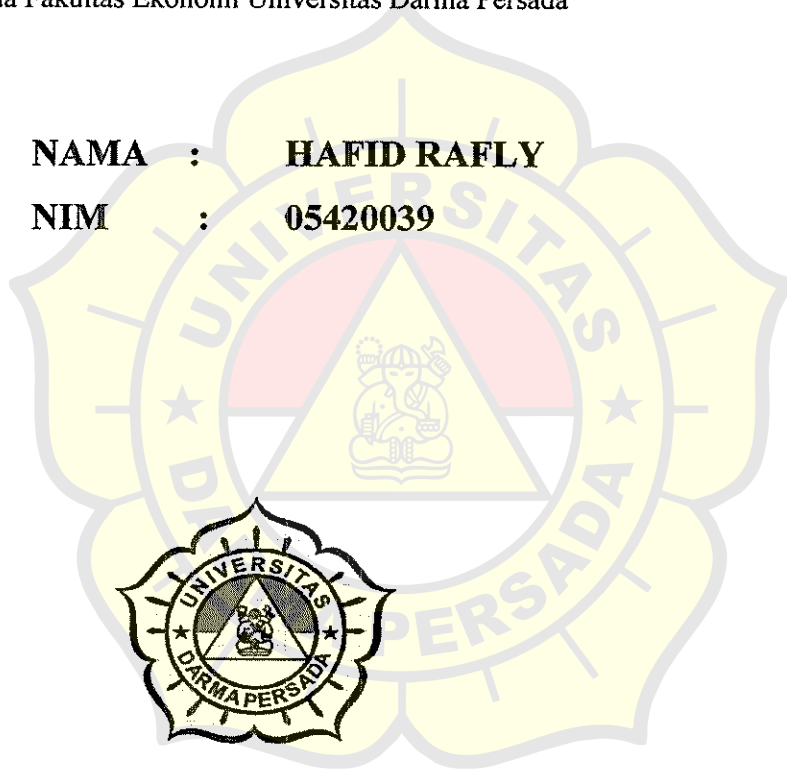
Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk mencapai derajat

sarjana Strata-1 jurusan Manajemen

Pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada

NAMA : HAFID RAFLY

NIM : 05420039



UNIVERSITAS DARMA PERSADA

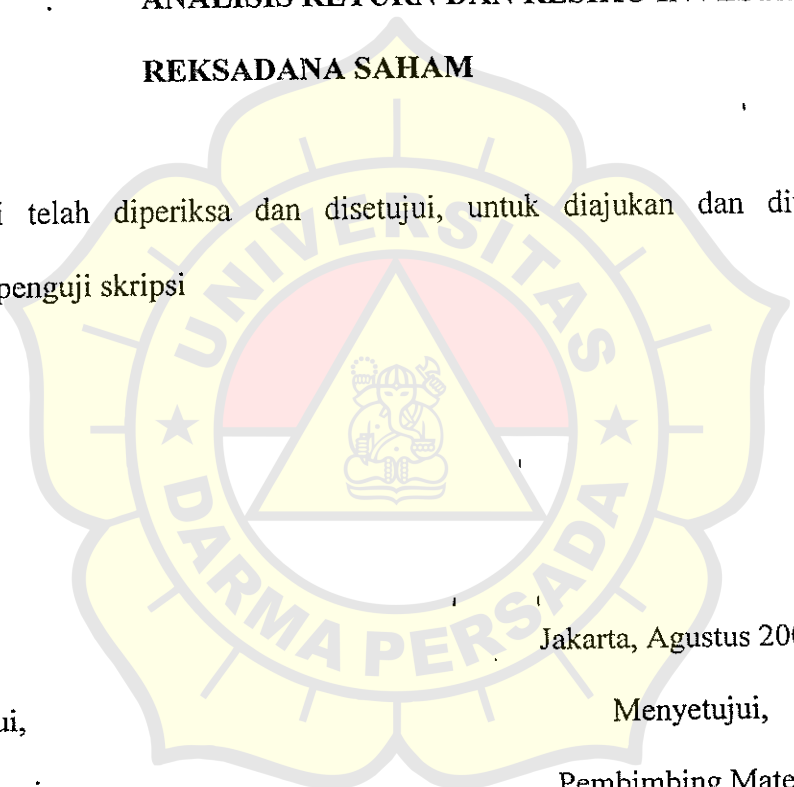
FAKULTAS EKONOMI

MANAJEMEN 2009

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Hafid Rafly
NIM : 05410039
Jurusan : Ekonomi
Konsentrasi : Keuangan
Judul skripsi : **ANALISIS RETURN DAN RESIKO INVESTASI
REKSADANA SAHAM**

Skripsi ini telah diperiksa dan disetujui, untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia penguji skripsi



Jakarta, Agustus 2009

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Menyetujui,
Pembimbing Materi

(Firsan Nova, SE, MM)

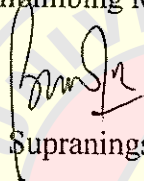
(Budhi Supraningsih, M.M)

LEMBAR PENGESAHAN


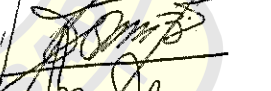

Nama : Hafid Rafly
NIM : 05410039
Program Studi : (S-1) Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Telah dinyatakan Lulus Ujian Skripsi pada tanggal 21 Agustus 2009
dihadapan pembimbing dan penguji di bawah ini:

Pembimbing Materi


(Budhi Supraningsih, MM)

Tim Penguji

Ketua : Drs. S. Rahedi Soegeng ()
Anggota : Jombrik, SE. MM ()
Dra. Budhi Supraningsih, MM ()

Jakarta, Agustus 2009

Universitas Darma Persada

Program Sarjana Ekonomi (S-1)

Dekan Fakultas Ekonomi


(Drs. Fauzi Baisyir, MM)


KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat, taufik dan hidayahNya sehingga dalam penelitian ini saya dapat menyelesaikan proposal yang berjudul “ANALISIS RESIKO INVESTASI REKSADANA SAHAM INDONESIA”.

Pada kesempatan ini rasa berterima kasih penulis sampaikan kepada ibu Dra. Budhi Supraningsih, M.M, atas waktu, kesabaran, kesetiaan, ketelitian dan kebaikan beliau selama membimbing dan menyelesaikan penelitian ini. Saya selaku penulis dalam penelitian ini tidak bisa memberikan imbalan yang setimpal, hanya Allah S.W.T yang tahu, semoga baik budi ibu di balas dengan Rahmat dan Hidayah yang melimpah oleh Allah S.W.T amin.

Penulis juga mengucapkan terima kasih atas bantuan baik moril dan materil yang telah diberikan dalam rangka penyelesaian studi dan penulisan skripsi ini, semoga bantuan dan kebaikan telah diberikan mendapat balasan yang berlimpah dari Allah S.W.T Rasa terima kasih juga penulis tujukan kepada :

1. Ibu Budhi Supraningsih, M.M selaku dosen pembimbing atas bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi serta meluangkan waktunya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Bapak Firsan Nova selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
3. Sekretaris BAPEPAM-LK, Departemen keuangan Republik Indonesia lantai 1-4 yang berlokasi di Gedung Sumitro Djojohadikusumo Jl. Lapangan Banteng Timur

Jakarta 10710. Yang telah memberikan data data yang penulis butuhkan dalam penyelesaian skripsi ini

4. Perpustakaan Universitas Darma Persada atas pelayanan yang diberikan selama penulis melakukan studi literature dan pengumpulan data data yang diperlukan.
5. Bapak Zombrik, MBA selaku tim penguji, yang telah mengoreksi dan memberikan masukan dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Seluruh Karyawan dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan bantuan administrasi demi lancarnya proses belajar penulis.
7. Papah, mamah , kakak-kakakku Bang Kiki, Mba Isti, Amin, Aida, Ferry, Aisah, serta keponakanku Rio, Chika, Vyto yang telah memberikan doa dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Saiiankquw yang cantik, imut, kecil, ndut “Sasti” atas cinta, perhatian dan kasih sayangnya selama ini. Makasih yah saiaaannkkkk.....!!
9. Untuk teman-temanku Dimas, Satria, Ajiz, Kondel, Ezoy, Aji, Sisqa, serta untuk semua sahabat dikampus Tyan, Ipay, Doni, Adit, Dinda, Dhiah, Nda, Ndo, Randi, Ori, Ali, Pakde, Mamat, Kumis, dan mereka-mereka semua yang tak tersebutkan satu persatu.

Akhir kata, saya yang melakukan penelitian ini menyampaikan ucapan terima kasih atas semua pihak yang telah memberikan bantuan dalam proses penyusunan hingga proposal ini selesai.

Jakarta, Agustus 2009

Hafid Rafly

ABSTRAKSI

Reksa Dana adalah sebuah perusahaan yang mengumpulkan dana masyarakat, selain itu investasi dalam Portofolio saham oleh Manajer Investasi. Berdasarkan instrumen investasi, reksa dana dibagi menjadi empat bagian, Reksa Dana Pasar Uang, Reksa Dana Pendapatan Tetap, Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Campuran. Reksa dana memiliki berbagai karakteristik risiko dan *return*.

Didalam penelitian ini, maka reksa dana yang dipilih adalah Reksa Dana Saham, karena Reksa Dana Saham memberikan potensi mendapatkan nilai investasi modal, seperti risiko terjamin. Metode pengukuran yang satu kinerja reksa dana dengan risiko dan kembali, dapat menggunakan Sharpe Ratio dan Treynor Ratio metode.

Aplikasi Analisis Risiko Indonesia Reksa Dana mengukur kinerja reksa dana bulanan perusahaan menggunakan catatan sejarah kinerja dari Januari 2004 sampai Desember 2006 dengan nilai historis IHSG dan menilai SBI. Hasil kinerja historis untuk perbandingan Sharpe Ratio dan Treynor Ratio diurutkan dari tinggi ke rendah adalah Schroder Dana Prestasi Plus untuk Sharpe Ratio dan PANGKAS Kapital untuk Treynor Ratio. Kinerja reksa dana dapat camparison oleh berat rata-rata untuk persediaan berdasarkan Sharpe Ratio dan Treynor Ratio metode.

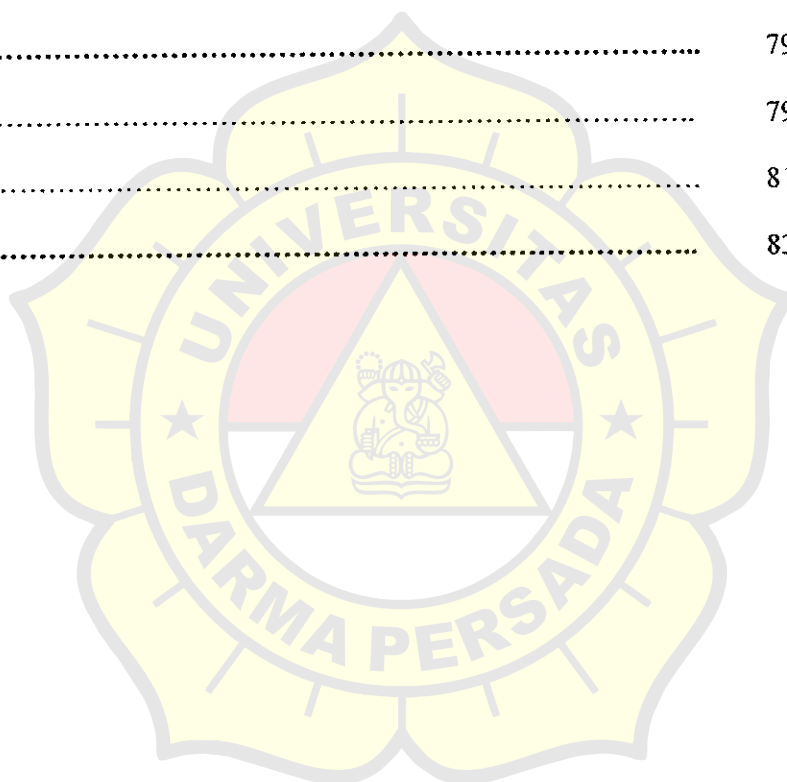
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II : LANDASAN TEORI.....	7
A. Investasi.....	7
1. Pengertian dan Jenis Investasi.....	7
B. Reks Dana.....	8
1. Definisi Reksadana.....	8
2. Keuntungan Reksadana	9
3. Resiko Reksadana.....	11
4. Bentuk Reksadana	13
a. Reksadana berbentuk perseroan (<i>Corporate type</i>).....	13

b. Reksadana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK).....	14
5. Karakteristik Reksadana	14
a. Reksadana tertutup (<i>Closed-end funds</i>).....	14
b. Reksadana terbuka (<i>Open-end funds</i>).....	15
6. Jenis dan Produk Reksadana	15
a. Reksadana Pasar Uang	16
b. Reksadana Pendapatan Tetap.....	16
c. Reksadana Campuran	16
d. Reksadana Saham.....	16
7. Pengelola Reksadana.....	16
a. Manajer Investasi.....	17
b. Bank Kustodian.....	17
5. Kinerja Reksa Dana.....	18
a. <i>Return Realisasi</i> dan <i>Return Ekspektasi</i>	19
C. Resiko Investasi.....	21
1. Resiko sistematis (<i>systematic risk</i>).....	21
2. Resiko tidak sistematis (<i>unsystematic risk</i>).....	21
D. Aset Beresiko (<i>Risk Assets</i>) dan Aset Bebas Resiko (<i>Risk Free Assets</i>).....	25
E. Model Evaluasi Kinerja.....	26
1. <i>Index Sharpe</i>	26
2. <i>Index Treynor</i>	27
F. Kerangka Pemikiran.....	29
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN.....	30
A. Teknik Pengolahan Data.....	30
1. Jenis dan Sumber Data.....	30
2. Periode Data.....	30

3. Teknik Pengumpulan Data.....	31
B. Teknik Analisa Data.....	31
1. Teknik Analisa Data Kualitatif.....	31
2. Teknik Analisa Data Kuantitatif.....	31
a. Menentukan tingkat pengembalian yang diperoleh (<i>realized return</i>), Rata-rata <i>return</i> serta tingkat resiko varian dan standar deviasi Reksa Dana.....	32
b. Menentukan <i>return</i> , rata-rata <i>return</i> , <i>variance</i> , dan standar deviasi IHSG Reksadana.....	33
c. Menentukan kinerja Reksa Dana dengan menggunakan metode <i>Sharpe's Index</i> dan <i>Index Treynor</i>	36
C. Definisi Variable Oprasional.....	37
BAB IV : LEMBAR UMUM DAN ANALISA.....	41
A. Profil dan Sejarah Singkat Perusahaan Reksa Dana.....	41
1. PT Mandiri Sekuritas.....	41
2. BNI Securities.....	41
3. PT. Panin Sekuritas Tbk.....	43
B. Analisis Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>) NAB.....	43
1. <i>Return</i> NAB Per-Bulan.....	43
2. Rata-rata <i>return</i> NAB.....	47
C. Analisis Resiko Reksa Dana.....	52
D. Analisis <i>Return</i> IHSG Reksadana.....	56
1. <i>Return</i> IHSG Reksadana.....	56
2. Rata-rata <i>return</i> IHSG Reksadana.....	59
3. Varian IHSG Reksadana	62

4. Kovarian.....	62
E. Analisis Resiko IHSK Reksadana.....	67
F. Sertifikat Bank Indonesia (<i>Risk Free</i>).....	69
G. Analisis <i>Return</i> NAB dengan SBI.....	72
H. Kinerja Reksa Dana.....	73
1. <i>Indeks Sharpe</i>	74
2. <i>Index Treynor</i>	76
BAB V : PENUTUP	79
A. Kesimpulan.....	79
B. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	83



DAFTAR GAMBAR

		Hal
Gambar 4.1	Return NAB (R_i) Reksa Dana Saham 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	45
Gambar 4.2	Return rata-rata $E(R_i)$ Reksa Dana Saham 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	49
Gambar 4.3	Standar Deviasi (σ_i) Reksa Dana Saham per-6 bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	55
Gambar 4.4	Return (R_i) Reksa Dana Saham 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	58
Gambar 4.5	Return Rata-rata / $E(R_i)$ Reksa Dana Saham Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	61
Gambar 4.6	Kovarian (R_i, R_m) Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007..	66
Gambar 4.7	Beta (β) Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	68
Gambar 4.8	Return NAB dan Risk Free Periode Juli s/d Desember 2007...	72
Gambar 4.9	Index Sharpe Periode Juli s/d Desember 2007.....	75
Gambar 4.10	Index Treynor Periode Juli s/d Desember 2007.....	78

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 PERHITUNGAN $E(R_i)$ 6 BULAN REKSADANA MANDIRI
INVESTA ATRAKTIF (Periode Januari s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 2 PERHITUNGAN $E(R_i)$ 6 BULAN REKSADANA BNI
BERKEMBANG(Periode Januari s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 3 PERHITUNGAN $E(R_i)$ 6 BULAN REKSADANA PANIN
DANA MAKSIMA (Periode Januari s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 4 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI 6
BULAN REKSADANA MANDIRI INVESTA ATRKTIF
(Periode Febuari s/d Juli dan Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 5 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSA 6 BULANDANA MANDIRI INVESTA ATRKTIF
(Periode April s/d September dan Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 6 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULANMANDIRI INVESTA ATRKTIF
(Periode Juni s/d November dan Juli s/d Desember 2007)

- LAMPIRAN 7 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULANBNI BERKEMBANG (Periode
Febuari s/d Juli dan Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 8 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULANBNI BERKEMBANG (Periode April
s/d September dan Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 9 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULANBNI BERKEMBANG (Periode Juni
s/d November dan Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 10 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULAN PANIN DANA MAKSIMA
(Periode Febuari s/d Juli dan Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 11 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULAN PANIN DAN MAKSIMA (Periode
April s/d September dan Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 12 PERHITUNGAN VARIANCE DAN STANDAR DEVIASI
REKSADANA 6 BULAN PANIN DANA MAKSIMA
(Periode Juni s/d November dan Juli s/d Desember 2007)

- LAMPIRAN 13 PERHITUNGAN IHSG $E(R_m)$ 6 BULAN (Periode Januari s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 14 PERHITUNGAN VARIAN (σ_m^2) 6 BULAN IHSG (Periode Februari s/d Juli 2007 dan Periode Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 15 PERHITUNGAN VARIAN (σ_m^2) 6 BULAN IHSG (Periode April s/d September 2007 dan Periode Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 16 PERHITUNGAN VARIAN (σ_m^2) 6 BULAN IHSG (Periode Juni s/d November 2007 dan Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 17 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA MANDIRI ATRAKTIF INVESTA (Periode Februari s/d Juli 2007 dan Periode Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 18 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA MANDIRI ATRAKTIF INVESTA (Periode April s/d September 2007 dan Periode Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 19 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA MANDIRI ATRAKTIF INVESTA (Periode Juni s/d November 2007 dan Periode Juli s/d Desember 2007)

- LAMPIRAN 20 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA BNI
BERKEMBANG(Periode Febuari s/d Juli 2007 dan Periode
Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 21 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA BNI
BERKEMBANG(Periode April s/d September 2007 dan
Periode Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 22 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA BNI
BERKEMBANG (Periode Juni s/d Nopember 2007 dan
Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 23 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA PANIN
DANA MAKSIMA (Periode Febuari s/d Juli 2007 dan Periode
Maret s/d Agustus 2007)
- LAMPIRAN 24 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA PANIN
DANA MAKSIMA(Periode April s/d September 2007 dan
Periode Mei s/d Oktober 2007)
- LAMPIRAN 25 PERHITUNGAN BETA 6 BULAN REKSADANA PANIN
DANA MAKSIMA (Periode Juni s/d Nopember 2007 dan
Periode Juli s/d Desember 2007)

- LAMPIRAN 26 PERHITUNGAN RISK FREE RATE (Periode januari s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 27 PERHITUNGAN INDEX SHARPE'S REKSADANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF (Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 28 PERHITUNGAN INDEX SHARPE'S REKSADANA BNI BERKEMBANG(Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 29 PERHITUNGAN INDEX SHARPE'S REKSADANA PANIN DANA MAKSIMA(Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 30 PERHITUNGAN INDEX TREYNOR'S REKSADANA MANDIRI INVESTA ATRAKTIF (Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 31 PERHITUNGAN INDEX TREYNOR'S REKSADANA BNI BERKEMBANG (Periode Juli s/d Desember 2007)
- LAMPIRAN 32 PERHITUNGAN INDEX TREYNOR'S REKSADANA PANIN DANA MAKSIMA (Periode Juli s/d Desember 2007)

DAFTAR TABEL

		Hal
Tabel 4.1	<i>Return</i> NAB (R_i) Reksadana Saham Per-Bulan Periode Febuari s/d Desember 2007.....	45
Tabel 4.2	<i>Return</i> Rata-rata / $E(R_i)$ Reksadana Saham Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	48
Tabel 4.3	Varian (σ_i^2) Reksadana saham Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	54
Tabel 4.4	Standar Deviasi (σ_i) Reksadana Saham per-6 bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	55
Tabel 4.5	<i>Return</i> IHSG (R_m) Per-Bulan Periode Febuari s/d Desember 2007..	58
Tabel 4.6	<i>Return</i> Rata-rata IHSG / $E(R_m)$ IHSG Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	60
Tabel 4.7	Varian IHSG (σ_m^2) Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	63
Tabel 4.8	Kovarian (R_i, R_m) Per - 6 Bulan Periode Febuari s/d Desember 2007.....	65
Tabel 4.9	Beta (β) Per - 6 Bulan Periode Juli s/d Desember 2007.....	68
Tabel 4.10	SBI (Risk Free) Periode Juli s/d Desember 2007.....	70
Tabel 4.11	Return NAB dan Risk Free Periode Juli s/d Desember 2007...	72

Tabel 4.12	Index Sharpe Periode Juli s/d Desember 2007.....	75
Tabel 4.13	Index Treynor Periode Juli s/d Desember 2007.....	77



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan teknologi dan informasi memberikan dampak positif terhadap perkembangan ekonomi di Indonesia, diantaranya mampu melakukan perhitungan yang berkaitan dengan investasi. Hal ini memberikan kemudahan kepada investor dalam melakukan analisis sesuai kebutuhannya. Alternatif investasi yang menarik dengan tingkat risiko terukur dan memberikan tingkat return yang cukup tinggi dengan modal terbatas, yaitu Reksadana (*mutual funds*).

Reksadana merupakan suatu portofolio investasi yang terdiri dari berbagai macam surat berharga, bila kondisi pasar makro sedang tidak menguntungkan bisa saja nilai NAB (Nilai Aktiva Bersih) akan menyusut, risiko wanprestasi yaitu kegagalan emiten, penerbitan surat berharga atau pihak yang terkait dengan transaksi gagal memenuhi kewajibannya, dan juga risiko likuiditas yaitu dalam hal cepat-lambatnya investor dapat mencairkan investasinya dengan penjualan UP (Unit Penyertaan), dalam kondisi luar biasa dapat dihentikan untuk sementara sesuai peraturan Bapepam (Badan Pengawas Pasar Modal). NAB per unit sangat berfluktuatif, tergantung pada harga masing-masing efek atau instrumen investasi dimana portofolio diinvestasikan.

Penurunan NAB dipengaruhi secara tidak langsung oleh risiko pasar yang merupakan risiko yang umum terjadi pada Reksadana. Reksadana muncul karena umumnya pemodal merasa kesulitan untuk melakukan investasi sendiri pada surat-surat berharga diatas. Kesulitannya dapat berupa perlunya waktu, tenaga dan informasi untuk melakukan berbagai analisa dan memonitor kondisi pasar secara terus menerus dan juga dana relatif besar untuk dapat melakukan investasi pada surat-surat berharga.

Investasi sering didefinisikan sebagai menempatkan uang atau modal demi hasil atau bunga dengan cara membeli properti, saham, obligasi dan lain-lain, namun secara umum investasi dapat dipahami sebagai meluangkan atau memanfaatkan waktu, uang atau tenaga demi keuntungan/manfaat di masa datang. Investor yang merasa kesulitan dalam menginvestasikan dananya memunculkan berdirinya perusahaan-perusahaan Reksadana yang dapat membantu para investor dalam melakukan investasi pada surat-surat berharga. Berdasarkan instrumen investasinya, reksadana dibagi menjadi Reksadana Pasar Uang, Reksadana Pendapatan Tetap, Reksadana Saham dan Reksadana Campuran Investasi.

Dalam penelitian ini reksadana yang dipilih adalah Reksadana Saham, reksadana ini melakukan investasi sekurang-kurangnya 70% dari portofolio yang dikelolanya ke Efek bersifat ekuitas (saham). Reksadana saham memberikan potensi pertumbuhan nilai investasi yang lebih besar, demikian juga dengan

risiko yang akan ditanggungnya. Reksadana saham cocok untuk tujuan investasi jangka panjang.

Perhitungan risiko pasar dari investasi pada Reksadana saham sangat penting dilakukan sebagai landasan bagi investor dan manajer investasi dalam pengambilan keputusan untuk menentukan strategi investasi. Untuk menilai kinerja portofolio investasi metode yang dapat digunakan yaitu *Sharpe Index* dan *Treynor Index* yang menyatakan suatu Reksadana optimal terhadap risiko yang ditanggungnya. Semakin tinggi nilai *Sharpe Index* semakin baik pula kinerja suatu Reksadana.

Pengukuran kinerja Reksadana dengan melibatkan faktor risiko akan memberikan informasi yang lebih mendalam bagi investor tentang sejauh mana kinerja yang diberikan oleh Manajer Investasi dikaitkan dengan risiko yang diambil untuk mencapai kinerja tersebut. Faktor risiko dapat berupa fluktuasi total yang dapat diukur dalam bentuk standar deviasi, atau risiko relatif terhadap suatu tolok ukur pasar dalam bentuk beta. Perbandingan kinerja berdasarkan metode *Index Sharpe* dan *Index Treynor* akan lebih bermanfaat daripada sekedar perbandingan kinerja berdasarkan total *return* saja.

Berdasarkan uraian dan latar belakang tersebut diatas, maka dalam penelitian ini diberi judul “ANALISIS RETURN DAN RESIKO INVESTASI PADA REKSADANA SAHAM” (Studi Kasus pada Reksa Dana di BEI).

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan uraian yang telah diutarakan sebelumnya, maka dapat diidentifikasi masalah yaitu :

1. Reksadana Saham merupakan jenis dari investasi finansial, yang dimana Reksadana Saham memiliki tingkat pengembalian yang tinggi akan tetapi resiko yang ada juga besar.
2. Penggunaan data pada NAB Reksadana dibutuhkan untuk menilai tingkat *return* dan tingkat rata-rata *return* pada Reksadana.
3. Karena faktor risiko dapat berupa fluktuasi total, maka dapat diukur dalam bentuk standar deviasi (σ) dan factor resiko pasar dalam bentuk beta (β).

C. Rumusan Masalah

Agar permasalahan tidak terlalu meluas, maka diperlukan adanya batasan masalah. Adapun rumusan permasalahan yang akan diteliti adalah sebagai berikut:

1. Reksadana yang dijadikan objek penelitian adalah Reksadana Saham Mandiri Investa Atraktif, Reksadana Saham BNI Berkembang dan Reksadana Saham Panin Dana Maksima.
2. Analisa dilakukan dengan menggunakan Nilai Aktiva Bersih (NAB) per unit penyertaan pada masing-masing Reksadana, berdasarkan data bulanan pada periode Januari 2007 sampai dengan Desember 2007 untuk mengukur resiko dan tingkat pengembalian Reksadana Saham.

3. Tingkat bunga bebas resiko yang digunakan adalah tingkat Suku Bunga Indonesia (SBI) bulanan pada periode Januari 2007 sampai dengan Desember 2007.
4. Menganalisis keputusan dengan menggunakan *Index Sharpe* dan *Index Treynor*.

D. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang telah dibahas sebelumnya, maka tujuan yang akan dicapai dalam penelitian ini adalah :

1. Mengetahui perhitungan resiko dan tingkat pengembalian Reksadana Saham Mandiri Investa Atraktif, Reksadana Saham BNI Berkembang dan Reksadana Saham Panin Dana Maksima.
2. Mengetahui analisis risiko investasi Reksadana Saham di Indonesia dengan *Index Sharpe* dan *Index Treynor*.

E. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat didalam melakukan penelitian ini adalah

1. Bagi saya yang melakukan penelitian ini yaitu dapat menganalisa *return* dan resiko Reksadana yang akan ada sebelum melakukan investasi Reksadana saham ke dalam suatu perusahaan, kemudian dapat menganalisis kinerja Reksadana dengan menggunakan metode *Index Sharpe* dan *Index Treynor*

serta dapat mengetahui Reksadana yang untuk diinvestasikan dengan melihat dari resiko yang ada.

2. Bagi para pembaca yaitu perlunya kehati - hatian dalam memilih Reksadana untuk sarana investasi, berinvestasi di Reksadana bertujuan untuk jangka panjang, dapat mempelajari prospektus Reksadana, dalam memilih Reksadana adalah melihat kinerja historis yang telah dicapai oleh Reksadana tersebut, serta dapat dijadikan acuan untuk menilai kinerja suatu Reksadana dan memberikan gambaran perbandingan hasil kinerja Reksadana Saham Mandiri Investa Atraktif, Reksadana Saham BNI Berkembang dan Reksadana Saham Panin Dana Maksima.

