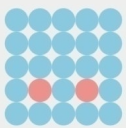


DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xx
I. PENDAHULUAN	Halaman
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Rumusan Masalah	5
1.5. Tujuan dan Kegunaan	6
1.6. Ruang Lingkup	7
II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Investasi	
2.1.1 Definisi Investasi	8
2.1.2 Pentingnya Panduan Investasi	9
2.1.3 Resiko Investasi	14
2.1.4 Proses Investasi	21
2.2. Portofolio	
2.2.1 Teori Portofolio	23
2.2.2 Proses Manajemen Portofolio	24
2.2.3 Alokasi Aset dan Model	26
2.2.4 Tingkat Pengembalian dan Ukuran Resiko	29
2.2.5 Model Indeks Tunggal : Penyederhanaan Analisis Portofolio	35
2.3. Pasar Modal	
2.3.1 Pengertian Pasar Modal	37
2.3.2 Indeks Pasar Modal Indonesia	40
2.3.3 Para Pelaku Utama Pasar Modal	43
2.3.4 Institusi Terkait di Pasar Modal	45
2.3.5 Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal	46
2.3.6 Instrumen Pasar Modal	49
2.4. Reksa Dana	
2.4.1 Pengertian Reksa Dana	53
2.4.2 Manfaat dan Resiko Reksa Dana	54
2.4.3 Sifat dan Bentuk Reksa Dana	56



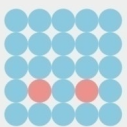
2.4.4	Jenis-jenis Reksa Dana	57
2.4.5	Pengukuran Kinerja Reksa Dana	59
2.5.	Kajian Peneliti Terdahulu	62
III. METODOLOGI PENELITIAN		
3.1.	Obyek Penelitian	64
3.2.	Metode Pengumpulan Data	66
3.3.	Periode dan Variabel Penelitian	67
3.4.	Analisis Data	68
IV. TINJAUAN UMUM REKSA DANA		
4.1.	Reksa Dana di Indonesia	71
4.2.	Gambaran Umum Manajer Investasi	77
V. ANALISIS PEMBAHASAN		
5.1.	Periode Januari – Desember tahun 2000	106
5.1.1	Penilaian dari <i>Average Return</i>	106
5.1.2	Penilaian dari Indeks Sharpe	108
5.1.3	Penilaian dari Indeks Treynor	109
5.1.4	Penilaian dari Indeks Jensen	109
5.1.5	Ringkasan	110
5.2.	Periode Januari – Desember tahun 2001	111
5.2.1	Penilaian dari <i>Average Return</i>	112
5.2.2	Penilaian dari Indeks Sharpe	113
5.2.3	Penilaian dari Indeks Treynor	114
5.2.4	Penilaian dari Indeks Jensen	115
5.2.5	Ringkasan	116
5.3.	Periode Januari – Desember tahun 2002	117
5.3.1	Penilaian dari <i>Average Return</i>	118
5.3.2	Penilaian dari Indeks Sharpe	119
5.3.3	Penilaian dari Indeks Treynor	120
5.3.4	Penilaian dari Indeks Jensen	121
5.3.5	Ringkasan	122
5.4.	Periode Januari – Desember tahun 2003	124
5.4.1	Penilaian dari <i>Average Return</i>	124
5.4.2	Penilaian dari Indeks Sharpe	126
5.4.3	Penilaian dari Indeks Treynor	126
5.4.4	Penilaian dari Indeks Jensen	127
5.4.5	Ringkasan	128
5.5.	Periode Januari – Desember tahun 2004	129
5.5.1	Penilaian dari <i>Average Return</i>	130

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

5.5.2	Penilaian dari Indeks Sharpe	131
5.5.3	Penilaian dari Indeks Treynor	131
5.5.4	Penilaian dari Indeks Jensen	132
5.5.5	Ringkasan	133

VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1.	Kesimpulan	134
6.2.	Saran	136

DAFTAR PUSTAKA	137
----------------------	-----

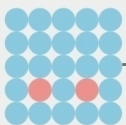
LAMPIRAN	139
----------------	-----

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005

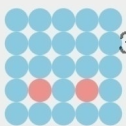


Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor
MB-IPB

DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1	Jumlah Reksa Dana Saham berdasarkan penggolongan oleh harian Bisnis Indonesia sampai dengan Juli 2004.....	65
2	Reksa Dana Saham yang akan menjadi obyek penelitian..	66
3	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana ABN AMRO Indonesia Dana Saham periode 2000 - 2004.....	78
4	Komposisi Portofolio Reksa Dana ABN AMRO Indonesia Dana Saham	78
5	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Arjuna periode 2000 - 2004	79
6	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Bima periode 2000 – 2004.....	80
7	Komposisi Portofolio Reksa Dana Arjuna	81
8	Komposisi Portofolio Reksa Dana Bima	81
9	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Bahana Dana Prima periode 2000 – 2004	83
10	Komposisi Portofolio Reksa Dana Bahana Dana Prima	84
11	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana BIG Nusantara periode periode 2000- 2004.....	86
12	Komposisi Portofolio Reksa Dana BIG Nusantara	86
13	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana BNI Dana Berkembang periode 2000 – 2004	88
14	Komposisi Portofolio Reksa Dana BNI Dana Berkembang.	89
15	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Megah Kapital periode 2000 – 2004	90
16	Komposisi Portofolio Reksa Dana Megah Kapital	91

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



17	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Mawar periode 2000 – 2004.....	92
18	Komposisi Portofolio Reksa Dana Mawar	93
19	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Master Dinamis periode 2000 – 2004	94
20	Komposisi Portofolio Reksa Dana Master Dinamis	94
21	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Nikko Saham Nusantara periode 2000 – 2004	96
22	Komposisi Portofolio Reksa Dana Nikko Saham Nusantara	97
23	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Panin Dana Maksima 2000 – 2004	98
24	Komposisi Portofolio Reksa Dana Panin Dana Maksima	99
25	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Phinisi Dana Saham 2000 – 2004	100
26	Komposisi Portofolio Reksa Dana Phinisi Dana Saham	100
27	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Rencana Cerdas periode 2000 – 2004	102
28	Komposisi Portofolio Reksa Dana Rencana Cerdas	103
29	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Si Dana Saham periode 2000 – 2004	104
30	Komposisi Portofolio Reksa Dana Si Dana Saham	105
31	Hasil Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham periode tahun 2000	106
32	Hasil Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham periode tahun 2001	112
33	Hasil Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham periode tahun 2002	118

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

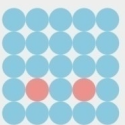
Hasil Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham periode tahun 2003	124
Hasil Perhitungan kinerja Reksa Dana Saham periode tahun 2004	129



34

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

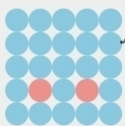
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1	Grafik Resiko Systematic dan Unsystematic	20
2	Grafik tiga jenis perilaku investor dalam menghadapi risiko	21
3	Perkembangan Dana Kelolaan Reksa Dana dan Jumlah Reksa Dana Akhir Periode Tahun 1996 – 2004	64
4	Mekanisme kegiatan Reksa Dana berbentuk KIK	76
5	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana ABN AMRO Indonesia Dana Saham periode 2000 – 2004	78
6	Komposisi Portofolio Reksa Dana ABN AMRO Indonesia Dana Saham	78
7	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Arjuna periode 2000 – 2004	79
8	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Bima periode 2000 – 2004	80
9	Komposisi Portofolio Reksa Dana Arjuna	81
10	Komposisi Portofolio Reksa Dana Bima	81
11	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Bahana Dana Prima periode 2000 – 2004	83
12	Komposisi Portofolio Reksa Dana Bahana Dana Prima ..	84
13	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana BIG Nusantara periode 2000 – 2004	86
14	Komposisi Portofolio Reksa Dana BIG Nusantara	86
15	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana BNI Dana Berkembang periode 2000 – 2004	88
16	Komposisi Portofolio Reksa Dana BNI Dana Berkembang	89
17	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Megah Kapital periode 2000 – 2004	90

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

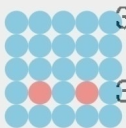
Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

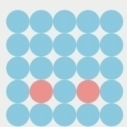
18	Komposisi Portofolio Reksa Dana Megah Kapital	91
19	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Mawar periode 2000 – 2004	92
20	Komposisi Portofolio Reksa Dana Mawar	93
21	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Master Dinamis periode 2000 – 2004	94
22	Komposisi Portofolio Reksa Dana Master Dinamis	94
23	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Nikko Saham Nusantara periode 2000 – 2004	96
24	Komposisi Portofolio Reksa Dana Nikko Saham Nusantara	97
25	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Panin Dana Maksima periode 2000 – 2004	98
26	Komposisi Portofolio Reksa Dana Panin Dana Maksima	99
27	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Phinisi Dana Saham periode 2000 – 2004	100
28	Komposisi Portofolio Reksa Dana Phinisi Dana Saham	100
29	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Rencana Cerdas periode 2000 – 2004	102
30	Komposisi Portofolio Reksa Dana Rencana Cerdas	103
31	Perkembangan UP dan AUM Reksa Dana Si Dana Saham periode 2000 – 2004	104
32	Komposisi Portofolio Reksa Dana Si Dana Saham	105
33	Grafik Peringkat <i>Average Return</i> Periode 2000	107
34	Grafik Peringkat Indeks Sharpe Periode 2000	108
35	Grafik Peringkat Indeks Treynor Periode 2000	109
36	Grafik Peringkat Indeks Jensen Periode 2000	110

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

37	Grafik Peringkat <i>Average Return</i> Periode 2001	113
38	Grafik Peringkat Indeks Sharpe Periode 2001	114
39	Grafik Peringkat Indeks Treynor Periode 2001	115
40	Grafik Peringkat Indeks Jensen Periode 2001	116
41	Grafik Peringkat <i>Average Return</i> Periode 2002	119
42	Grafik Peringkat Indeks Sharpe Periode 2002	120
43	Grafik Peringkat Indeks Treynor Periode 2002	121
44	Grafik Peringkat Indeks Jensen Periode 2002	122
45	Grafik Peringkat <i>Average Return</i> Periode 2003	125
46	Grafik Peringkat Indeks Sharpe Periode 2003	126
47	Grafik Peringkat Indeks Treynor Periode 2003	127
48	Grafik Peringkat Indeks Jensen Periode 2003	128
49	Grafik Peringkat <i>Average Return</i> Periode 2004	130
50	Grafik Peringkat Indeks Sharpe Periode 2004	131
51	Grafik Peringkat Indeks Treynor Periode 2004	132
52	Grafik Peringkat Indeks Jensen Periode 2004	133

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

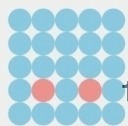


DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1	Data <i>Return</i> SBI 1 bulan untuk periode 2000 – 2004.....	139
2	Data <i>Return</i> IHSG untuk periode 2000 – 2004.....	140
3	Data <i>Return</i> Reksa Dana ABN AMRO Indonesia Dana Saham untuk periode 2000 – 2004.....	142
4	Data <i>Return</i> Reksa Dana Arjuna untuk periode 2000 – 2004.....	144
5	Data <i>Return</i> Reksa Dana Bahana Dana Prima untuk periode 2000 – 2004.....	146
6	Data <i>Return</i> Reksa Dana Big Nusantara untuk periode 2000 – 2004.....	148
7	Data <i>Return</i> Reksa Dana Bima untuk periode 2000 – 2004.....	150
8	Data <i>Return</i> Reksa Dana BNI Dana Berkembang untuk periode 2000 – 2004.....	152
9	Data <i>Return</i> Reksa Dana Dana Megah Kapital untuk periode 2000 – 2004.....	154
10	Data <i>Return</i> Reksa Dana Mawar untuk periode 2000 – 2004.....	156
11	Data <i>Return</i> Reksa Dana Dana Nikko Saham untuk periode 2000 – 2004.....	158
12	Data <i>Return</i> Reksa Dana Dana Master Dinamis untuk periode 2000 – 2004.....	160
13	Data <i>Return</i> Reksa Dana Panin Dana Maksima untuk periode 2000 – 2004.....	162
14	Data <i>Return</i> Reksa Dana Phinisi Dana Saham untuk periode 2000 – 2004.....	164
15	Data <i>Return</i> Reksa Dana Rencana Cerdas untuk periode 2000 – 2004.....	166

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

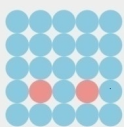
MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.