



**RISK DAN RETURN INVESTASI PADA PRODUK
REKSADANA TERPROTEksi DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
menyelesaikan Program Studi Menejemen (S1)
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

Mohammad Mas'ud

NIM. 11.1041.1164

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
2016**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

NAMA : MOHAMMAD MAS'UD
NIM : 11.1041.1164
PRODI : MANAJEMEN

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah ini berupa skripsi yang berjudul : *RISK DAN RETURN INVESTASI PADA PRODUK REKSADANA TERPROTEKSI DI BURSA EFEK INDONESIA* : adalah pengembangan dari peneliti sebelumnya dan yang telah ada. Kecuali dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya , tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademi dan siap dituntut dimuka hukum, jika di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 2 Agustus 2016

Yang menyatakan,

MOHAMMAD MAS'UD

NIM. 11.1041.1164

SKRIPSI

RISK DAN RETURN INVESTASI PADA PRODUK REKSADANA TERPROTEKSI DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

NOHAMMAD MAS'UD

NIM : 11.1041.1164

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Dra. Hj. Retno E.S, SE, MM

Dosen Pembimbing Pendamping : Bayu Wijayantini, SE, MM

PENGESAHAN

Skripsi berjudul : *RISK DAN RETURN INVESTASI PADA PRODUK REKSADANA TERPROTEksi DI BURSA EFEK INDONESIA*

Telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : Selasa

Tanggal : 02 Agustus 2016

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,

Drs. Akhmad Suharto

Npk. 89 06 242

Anggota 1,

Anggota 2,

Dra. Hj. Retno E.S, SE, MM

NPK. 95 10 256

Bayu Wijayantini SE, MM

NPK 10 09 061

Mengesahkan :

Dekan,

Ketua Prodi Studi

Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si

NPK. 01 09 289

Maheni Ika Sari. SE,MM

NIP. 197708112005012001

MOTTO

Kegagalan bukanlah akhir dari segalanya tapi kegagalan adalah kerberhasilan yang tertunda dimana keberhasilan itu bisa kita raih bila kita tidak berputus asa mengerjanya

(MOHAMMAD MAS'UD)

“ Barang siapa yang member kemudahan kepada saudara di dunia maka Allah akan memberi kemudahan kepadanya di dunia dan akhirat”

(Riwayat Al-Bukhari)

Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil; kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik

PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Atas Rahmat Dan Karunia Allah Swt, dan dukungan banyak pihak sehingga karya tulis ini dapat diselesaikan walaupun meski dalam waktu yang cukup lama karena sesuatu hal. Skripsi Ini Saya Persembahkan Kepada:

- ❖ *Ayahku Bambang H. Dan Ibundaku Tinem tercinta yang telah meninggal Yang Telah memberikan kasih sayang Dan Do'a Restu Sehingga Ananda Dapat Menggapai Cita-Citaku. Dan sebagai tanda bakti ananda skripsi ini ananda selesaikan dengan penuh tanggung jawab. Semoga skripsi ini dapat menjadi suatu yang berharga yang dapat ananda persembahkan kepada ayah dan bundaku tercinta.*
- ❖ *Buat temen special ku Selvi Yulias yang telah memberi semangat selama aku mengerjakan skripsi ini.*
- ❖ *Kakakku siska Rahmawati yang telah banyak memberikan bantuan dan motivasi serta dukungan selama aku mengerjakan skripsi ini.*
- ❖ *Keluarga besarku yang memberikan dorongan dan bantuannya sehingga aku dapat menjadi seperti sekarang.*
- ❖ *Teman – temanku seperjuangan di Fakultas Ekonomi khususnya manajemen angkatan 2011 dan 2012 terimakasih atas kebersamaan, dukungan dan semangat yang kalian berikan.*
- ❖ *Almamaterku tercinta, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.*

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah (1). Untuk menghitung *risk* dan *return* pada produk reksadana terproteksi. (2). Untuk menentukan Reksadana manakah yang optimal berdasarkan dua tinjauan yaitu *return* tertinggi dengan tingkat *risk* tertentu dan *risk* terendah dengan tingkat *return* tertentu.

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah tingkat pengembalian (*return*) Reksadana Terporteksi, Standar Deviasi, Hasil peneletian ini adalah pada produk Reksadana Terproteksi Reksadana yang memiliki tingkat risiko yang tinggi tidak secara merta akan menghasilkan tingkat pengembalian yang tinggi pula, bahkan produk Reksadana Terproteksi yang memiliki tingkat risiko rendah dapat menghasilkan tingkat *return* yang lebih tinggi. Dari penelitian ini dihasilkan dua produk Reksadana paling optimal ditinjau dari dua aspek. Dari aspek *return* tertinggi dengan tingkat risiko tertentu adalah Reksadana BNP Paribas Kapital V dengan tingkat *return* 0.008865 dan Risiko sebesar 0.037619. Dari aspek risiko terendah dengan tingkat *return* tertentu adalah Reksadana IDR Regular Dvidend Plan I dengan tingkat risiko 0.004922 dan *return* sebesar 0.005494

Kata Kunci : *Risk, Return, Reksadana Terproteksi*

ABSTRACT

The purpose of this study were (1). To find out how the risk an return Was Protected Mutual Funds. (2). To find out which mutual funds are the most optimal protected buy two reviews the highest with a particular level of risk ond low risk with a certain level of return.

Analisis tool used in this study is the rate of return (return) Protected Mutual Funds, standart Deviation, Result of this study is the produk of Protected Mutual Funds Mutual Funds that have a high level of risk will not necessarily produce a high return rate has well, even a Mutual funds products of Protected which has a low level of risk can generate a higher return rate. From this study produced two of the most optimal mutual funds products reviewed from two aspects. From the aspects of the highest return with a certain risk level is BNP Paribas Mutual Funds Capital V with a rate of return 0.008865 and risk by 0.037619. From the aspect of low risk with a certain level of retrun is a Mutual Funds IDR Regular Dvidend Plan I with the level of risk 0.004922 and retrun of 0.005494.

Keywords : Risk, Return, Mutual Funds Protected

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Syukur Alhamdulilah hamba panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala rahmat hidayah mau'unah –Nya. Sholawatullah wasalamuhu kepada junjungan kita, Nabi besar Muhammad SAW panutan segenap umat manusia.

Semangat, motivasi dan usaha yang pantang menyerah hanyalah sebuah modal yang kami miliki. Namun ada kalanya semua itu mengendur dan hendak mati. Tanpa adanya bantuan dan kerja sama dari orang-orang yang sudi menerangi. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, kami menyampaikan rasa terimakasih dan penghargaan yang tinggi-tingginya kepada :

1. Kedua orang tua yang telah senan tiasa memberi do'a restu, perhatian dorongan, semangat dan pengorbanan yang tidak ternilai demi tercapainya segala cita-cita ini.
2. Bapak Dr. Ir. M. Hazmi, DESS, Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah jember.
3. Ibu Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si selaku Dekan Ekonomi Universitas Muhammadiyah jember.
4. Ibunda Dra. Hj. Retno E.S, SE, MM, selaku dosen Pembimbing I dan ibunda Bayu Wijayantini SE, MM selaku dosen pembimbing II yang telah telaten dan sabar memberi arahan, petunjuk dan motivasi kepada penulis selama menyusun skripsi ini.
5. Semua Staf Pengajaran yang telah sabar dan telaten dalam membantu selama membutuhkan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Semua sahabat terbaik penulis yang senan tiasa memberi semangat dan menemani penulis dalam susah maupun senang.

Ahkirnya semoga Allah SWT memberi balasan pahala yang setimpal dan berlipat atas segala bantuan dan kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Amin

Jember, 27 Juli 2016

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAKSI.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	.ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat penelitian.....	6
1.3.1 Tujuan penelitian.....	6
1.3.2 Manfaat Penelitian	7
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Tinjauan Teori.....	8
2.1.1 Menejemen Kuangan	8
2.1.2 Pengertian Investasi.....	8
2.1.2.1 Tujuan Investasi	9
2.1.2.2 Bentuk Investasi	9

2.1.3 Pasar Modal.....	10
2.1.3.1 Faktor-Faktor yang mempengaruhi Pasar Modal	11
2.1.4 Reksadana.....	12
2.1.4.1 Pengertian Investasi Reksadana	12
2.1.4.2 Bentuk-Bentuk Reksadana	13
2.1.4.3 Jenis-Jenis Reksadana	13
2.1.4.4 Sifat-Sifat Reksadana	15
2.1.4.5 Unsur-Unsur Reksadana	15
2.1.5 Mekanisme Kerja Reksadana	17
2.1.6 Lembaga Pengawas Pasar Modal	18
2.1.7 Biaya Investasi Reksa Dana	18
2.1.8 Teori Portofolio	20
2.1.8.1 Portofolio Efesien dan Portofolio Optimal	21
2.1.9 Imbal Hasil Reksa Dana (<i>Return</i>)	22
2.1.9.1 Return Dari Investasi Reksadana	22
2.1.10 Risiko Dari Reksa Dana (<i>Risk</i>)	21
2.1.11 Manfaat Investasi Reksa Dana	23
2.1.12 Reksa Dana Terproteksi	24
2.1.12.1 Proses Investasi Reksadana Terproteksi	24
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Konseptual	28

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Data	29
3.2 Teknik Pengumpulan Data	29
3.3 Teknik Pengambilan Sampel	29
3.3.1 Populasi	29
3.3.2 Sampel	29
3.4 Teknik Analisis Data	31

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	34
4.2 Kebutuhan Data Untuk Analisis	41
4.2.1 Data NAB Perusahaan yang menjadi sampel	41
4.3 Hasil Analisis Data	47
4.3.1 Perhitungan Tingkat Return Reksadana Terproteksi	47
4.3.2 Perhitungan Standar Deviasi Reksadana Terproteksi	49
4.3.3 Reksadana Terproteksi Yang Optimal	51
4.4 Pembahasan	53

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....	56
5.2 Saran	57

DAFTAR PUSTAKA**LAMPIRAN**

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perkembangan emisi di pasar modal	3
Tabel 2.1 Pengelompokan biaya reksadana.....	20
Tabel 2.2 Rekapitulasi Penelitian Sebelumnya.....	27
Tabel 3.1 Pemilihan sampel penelitian perusahaan reksadana terproteksi.....	30
Tabel 3.2 Penelitian yang menjadi sampel.....	31
Tabel 4.1 Data NAB reksadana terproteksi	41
Tabel 4.2 Data NAB reksadana terproteksi	41
Tabel 4.3 Data NAB reksadana terproteksi	42
Tabel 4.4 Data NAB reksadana terproteksi	42
Tabel 4.5 Data NAB reksadana terproteksi	43
Tabel 4.6 Data NAB reksadana terproteksi	43
Tabel 4.7 Data NAB reksadana terproteksi	44
Tabel 4.8 Data NAB reksadana terproteksi	44
Tabel 4.9 Data NAB reksadana terproteksi	45
Tabel 4.10 Data NAB reksadana terproteksi	45
Tabel 4.11 Data NAB reksadana terproteksi	46
Tabel 4.12 Rata-rata <i>Return</i> Reksadana Terproteksi.....	47
Tabel 4.13 Pemeringkatan Reksadana Terproteksi berdasarkan <i>Return</i>	48
Tabel 4.14 Standar Deviasi Reksadana Terproteksi.....	49
Tabel 4.15 Pemeringkatan Reksadana Terproteksi Brdasarkan <i>Risk</i>	50
Tabel 4.16 Kinerja BNP Paribas Kapital V	54
Tabel 4.17 Kinerja BNIS Proteksi V	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Perkembangan NAB Reksadana Terproteksi.....	4
Gambar 2.1 Mekanisme Kerja Reksadana.....	15
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual.....	28
Gambar 4.1 Grafik <i>Risk</i> dan <i>Return</i> Reksadana Terproteksi.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perhitungan tingkat *return* dan deviasi standar reksadana terproteksi
Lampiran 2 : Sampel perhitungan *return* rata-rata dan deviasi standar reksadana terproteksi
Lampiran 3 : Pemeringkatan *return* rata-rata dan deviasi standar reksadana terproteksi
Lampiran 4 : Reksadana Terproteksi yang Optimal Dengan Metode Grafik