



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc

Universitas Gadjah Mada, 2008. Dikunduh dari <http://e-d.repository.ugm.ac.id/>

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM DENGAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2005 - 2007

*Studi Kasus Terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif,
Manulife Dana Saham, Dan Schroder Dana Prestasi Plus .*

Thesis
untuk memenuhi sebagian persyaratan
mencapai derajat Sarjana S-2

Program Studi Magister Manajemen
Jurusan Ilmu-ilmu Sosial



PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS GADJAH MADA

diajukan oleh
Poster Simbolon
13531/PS/MM/03

Kepada
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS GADJAH MADA
2008



MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS GADJAH MADA

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM DENGAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2005 - 2007

*Studi Kasus Terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif,
Manulife Dana Saham, Dan Schroder Dana Prestasi Plus*

yang dipersiapkan dan disusun oleh
Poster Simbolon
13531/PS/MM/03
telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 05 Desember 2008
dan dinyatakan telah lulus memenuhi syarat

Yogyakarta, 05 Desember 2008

Dosen Penguji I

Indra Wijaya Kusuma, Prof., Dr., MBA.

Dosen Penguji II

Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc.

Dosen Pembimbing

Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc.

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam tesis ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar Kesarjanaan/Pasca Sarjana di Perguruan Tinggi manapun, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya/pendapat yang pernah diterbitkan/ditulis orang lain selain dari yang dicantumkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 05 Desember 2008



Poster Simbolon

Segala puji, hormat dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa, yang memberikan kesempatan untuk menyelesaikan penulisan tesis yang berjudul **"Analisis Kinerja Reksa Dana Saham dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2005 - 2007"** (Studi Kasus Terhadap Raksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus).

Tesis ini diajukan untuk memenuhi persyaratan perolehan gelar Pasca Sarjana Strata Dua (S2) di Sekolah Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada Program Magister Manajemen. Dapat dikatakan bahwa tesis ini merupakan bagian dari implementasi karya selama mengikuti pendidikan di Program MM Universitas Gadjah Mada Yogyakarta Kelas Khusus Bank Mandiri-I Jakarta. Tesis ini masih memiliki banyak kekurangan, untuk itu penulis dengan senang hati menerima masukan/kritikan untuk penyempurnaan pengetahuan penulis di masa yang akan datang.

Selama mengikuti pendidikan hingga penyelesaian tesis ini penulis banyak mendapat dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu perkenankan penulis untuk mengucapkan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus sebagai sumber dari segala karunia, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis ini.
2. Bapak Prof. Dr. Zaki Baridwan, M.Sc, selaku dosen pembimbing sekaligus penguji, yang telah memberikan banyak masukan, arahan dan bimbingan sehingga penulis tidak patah semangat dalam meneruskan penulisan tesis ini.
3. Bapak Prof. Dr. Indra Wijaya Kusuma, MBA selaku dosen penguji yang telah memberi kepercayaan kepada penulis, sehingga penulis senantiasa akan terus belajar.
4. Ayahanda G. Simbolon (alm), selama hidupnya memberikan banyak pelajaran bagi penulis. "Bapak adalah pahlawan bagi kami anak-anakmu". Ibunda tercinta R. Sinaga di Medan, yang melahirkan, membesarkan, mendidik, dan mendoakan penulis agar menjadi manusia yang berguna di hadapan manusia dan di mata Tuhan.
5. Isteri tercinta, Lucyanna Chaterin Sinaga, SE., Ak yang selalu setia mendampingi penulis dikala susah/senang, serta kedua anak buah hati kami Charissa Frantiur Nabasa Simbolon dan Samuel Najogi Simbolon. Papah selalu bilang, hidup adalah perjuangan,



6. Ketiga orang Abang (Robert, Jonner, dan Waston) dan kelima orang Kakak (Saruli, Erika, Medi, Korma, dan Osda), serta Lae dan angkang boru yang selalu mengingatkan agar tesis ini dapat diselesaikan.
7. Mertua terkasih, T. Sinaga dan Y. Ferdinandus di Medan yang turut mendoakan penyelesaian tesis ini.
8. Sahabat-sahabat baikku selama kuliah di MM UGM teristimewa kelas khusus Mandiri-I
9. Rekan sekerja di Bank Mandiri Prioritas Jakarta Kyai Tapa
10. Seluruh sahabat yang tidak bisa penulis sebut satu per satu.

Akhir kata, semoga tulisan ini dapat memberi manfaat kepada seluruh pembaca dan inspirasi untuk menyempurnakan penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, 05 Desember 2008

Poster Simbolon



JUDUL	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
INTISARI	x
ABSTRACT	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
1. Rumusan Masalah	4
2. Batasan Masalah	6
3. Manfaat Penelitian	6
4. Keaslian Penelitiain	7
B. Tujuan Penelitian	7
C. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Tinjauan Pustaka	9
1. Defenisi Reksadana	9
2. Lima Pilar dalam Berinvestasi	10
3. Manfaat dan Biaya Berinvestasi di Reksa Dana	11
4. Risiko Investasi di Reksa Dana	14



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

5.	6. Nilai Aktiva Bersih (NAB)	17
	7. Manajer Investasi	18
	8. Kustodian	21
B.	Landasan Teoritis	22
C.	Hipotesis Penelitian	24
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	25
A.	Bahan Penelitian	25
B.	Periode Penelitian	28
C.	Sumber Data	28
D.	Metode Analisis	28
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
A.	Penjelasan Penelitian	32
B.	Analisis Data	32
C.	Analisi Deskriptif	33
D.	Independent Sample T-Test	35
	D.1. Reksa Dana Saham Mandiri Investa Atraktif	35
	D.2. Reksa Dana Saham Schroder Dana Prestasi Plus	36
	D.3. Reksa Dana Saham Manulife Dana Saham	37
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	38
A.	Kesimpulan	39
B.	Saran	39
DAFTAR PUSTAKA		

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kinerja Rata-rata IHSG dan Mandiri Investa Atraktif	33
Tabel 4.2 Kinerja Rata-rata IHSG dan Schorder Dana Prestasi Plus	33
Tabel 4.3 Kinerja Rata-rata IHSG dan Manulife Dana Saham	34
Tabel 4.4 Independent Sample T-test Mandiri Investa Atraktif	35
Tabel 4.5 Independent Sample T-test Schroder Dana Prestasi Plus	36
Tabel 4.6 Independent Sample T-test Manulife Dana Saham	37



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	T-test Return IHSG dan Return Saham Mandiri Investa Atraktif	41
Lampiran II	T-test Return IHSG dan Return Saham Shcroder Dana Prestasi Plus	41
Lampiran III	T-test Return IHSG dan Return Saham Manulife Dana Saham	41

Salah satu pilihan investasi jangka panjang yang menguntungkan pada sektor keuangan adalah reksa dana saham. Hanya saja, sebelum melakukan investasi, investor harus memahami terlebih dahulu antara lain tujuan berinvestasi, jangka waktu yang diharapkan, dan risiko investasi. Sebelum memilih reksa dana saham, hal yang paling mudah melihat kinerja adalah melihat kinerja masa lalu, membandingkan kinerja reksa dana dengan reksa dana sejenis, atau dengan *benchmarking* seperti IHSG. Hal penting lainnya adalah siapa manajer investasinya, dukungan grup usaha, jumlah dana yang dikelola, biaya-biaya, serta memahami propektus dengan baik.

Oleh karena itu, penulis mencoba melakukan analisis perbandingan kinerja reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif (MITRA), Manulife Dana Saham (MDS), dan Schroder Dana Prestasi Plus (SDPP) dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2005-2007. Ketiga reksa dana di atas mewakili grup usaha manajer investasi (MI) dari 3 negara, masing-masing adalah MITRA oleh PT. Mandiri Manajemen Investasi (anak perusahaan Bank Mandiri), MDS oleh PT. Manulife Asset Management Indonesia (grup usaha PT. Manulife Finance dari Kanada), dan SDPP oleh PT. Schroder Investment Management Indonesia (grup usaha Schroder Group dari Inggris).

Analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif dan analisis independent sample T-test. Analisis deskriptif bertujuan untuk mengetahui rata-rata return masing-masing reksa dana dan IHSG. Sedangkan independent sample T-test digunakan untuk membuktikan ada tidaknya perbedaan kinerja masing-masing reksa dana saham dibandingkan dengan kinerja IHSG. Dari kedua analisis tersebut ditemukan bahwa, analisis deskriptif menunjukkan bahwa rata-rata kinerja ketiga reksa dana lebih tinggi dari rata-rata kinerja IHSG. Kesimpulan akhir dari independent sample T-test menunjukkan bahwa kinerja reksa dana Mandiri Investa Atraktif dan Manulife Dana Saham lebih baik dari IHSG, sedangkan reksa dana Schroder Dana Prestasi Plus memiliki kinerja yang sama dengan IHSG.

Kata kunci: Reksa dana saham, Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, Schroder Dana Prestasi Plus, IHSG.



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

Equity funds is one the long term investment profit choise in financial sector. Otherwise, before investing, investor must understand about investment goal, time horizon, and investment risk. There are some tips to understand the performance of mutual fund, especially in equity fund; looking at past performance, comparing performance in the similar field in the same time, or benchmarking with stock price index (IHSG). Other considerations are, who is the investment manager, supporting from holding company, the amount of fund to investment, investment fee, and understanding prospectus sharply.

Otherwise, I try to analyze comparison of equity fund Mandiri Investa Atraktif (MITRA), Manulife Dana Saham (MDS), and Schroder Dana Prestasi Plus (SDPP) with stock price index (IHSG) periods 2005-2007. The three equity funds represent investment manager from three countries, MITRA by PT. Mandiri Manajemen Investasi (subsidiary of Bank Mandiri), MDS by PT. Manulife Asset Management Indonesia (subsidiary of Manulife Finance from Canada), and SDPP by PT. Schroder Investment Management Indonesia (subsidiary of Schroder Group from England).

This paper uses two kinds of analysis, descriptive and independent sample T-test. The goal of descriptive analysis is understanding the averaging return of equity fund and stock price index (IHSG). Independent sample T-test is used to know the evidence wheter there are differences between performance equity funds and stock price index (IHSG). The conclusion of independent sample T-test shows that performance of Mandiri Investa Atraktif and Manulife Dana Saham better than stock price index (IHSG), while performance of Schroder Dana Prestasi Plus is similar with stock price index (IHSG).

Keywords: Equity fund, Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, Schroder Dana Prestasi Plus, Stock Price Index (IHSG).

A. Latar Belakang Penelitian

Perkembangan industri jasa keuangan (perbankan dan bukan bank) saat ini semakin terintegrasi. Hal ini dapat dilihat dari fenomena bahwa bank memiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang sekuritas/investasi, asuransi, serta *multifinance*. Di Indonesia fenomena ini sedang berjalan khususnya pada bank-bank besar dan bank asing. Meskipun ada anggapan bahwa ketiga bidang (sekuritas/investasi, asuransi, *multifinance*) dapat menggerogoti dana pihak ketiga di bank, namun hal tersebut adalah suatu kebutuhan nasabah di abad modern ini, yang justru akan meninggalkan bank bilamana hanya menyajikan instrumen keuangan konvensional dalam bentuk giro, tabungan dan deposito. Dengan kata lain produk investasi dan produk perbankan saling melengkapi seiring dengan kebutuhan nasabah di era modern saat ini.

Salah satu bentuk investasi yang banyak dipilih oleh investor saat ini adalah reksa dana. Undang-Undang Pasar Modal mendefinisikan, reksa dana sebagai wadah yang digunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan kembali dalam bentuk portofolio efek oleh manajer investasi. Dalam hal ini, para manajer investasi (MI) melalui kontrak investasi kolektif menawarkan berbagai alternatif reksa dana terbuka kepada masyarakat luas.

Beberapa literatur asing mendefinisikan *mutual fund* berasal dari kata *fund* dimana Giles, dkk (2003) menyatakan "*fund is a pool of money contributed by a range of investors who may be individuals or companies or other organisations, which is managed and invested as a whole, on behalf of those investors*". Pozen (1998) menyatakan bahwa "*A mutual fund*



Bagi investor yang ingin berinvestasi di pasar finansial (pasar modal dan pasar uang), namun hanya memiliki waktu dan kemampuan analisis pasar yang terbatas, dapat memilih reksa dana. Untuk urusan penempatan investasi menjadi tanggung jawab para manajer investasi. Oleh karena itu sebelum investor membeli reksa dana ada beberapa hal yang harus diketahui oleh investor, yaitu mempertimbangkan *track record*, reputasi dan kinerja historis, profil risk dan *return-nya*, gaya investasi, dukungan grup perusahaan, besarnya asset yang dikelola, jumlah nasabah, kualitas sumber daya serta kualitas pelayanannya.¹

Petunjuk yang paling mudah untuk mengenali manager investasi adalah melihat kinerja masa lalu, meskipun tidak ada jaminan bahwa kinerja masa lalu akan menjamin kinerja di masa yang akan datang. Penggunaan *benchmark* (tolok ukur) dapat digunakan untuk membandingkan kinerja historis suatu reksa dana. Untuk reksa dana pasar uang misalnya, *underlying asset-nya* hampir 100 % pada Sertifikat Bank Indonesia, sehingga tolok ukur yang paling tepat adalah membandingkan dengan rata-rata tingkat suku bunga deposito di bank, atau membandingkan produk sejenis pada industri yang sama. Untuk reksa dana saham biasanya *benchmark* dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) atau produk sejenis pada industri yang sama.

Produk reksa dana di Indonesia muncul sejak tahun 1995, dan pada awalnya kebanyakan investor didominasi oleh institusi seperti dana pensiun dan Jamsostek. Setelah Pemerintah mengeluarkan peraturan mengenai reksa dana Kontrak Investasi Kolektif, era baru reksa dana untuk investor individu terbuka lebar. Para manajer investasi sangat agresif dalam

¹ Ada beberapa penulis yang menyarankan hal yang sama, antara lain Pratomo dan Nugraha (2002), Manurung, (2007) dan Karvof (2004).



terbuka.

Regulasi Pemerintah (Bapepam-LK) yang memperkenankan penjualan reksa dana di bank, semakin mengukuhkan keberadaan reksa dana. Sejumlah manajer investasi bekerjasama dengan beberapa bank sebagai agen penjual yang memiliki jaringan luas di seluruh Indonesia. Di sisi lain bank dapat memberikan tambahan layanan sehingga nasabah tidak perlu mencari distribusi lain untuk memenuhi kebutuhan investasi mereka.

Prospek reksa dana di Indonesia masih sangat cerah karena beberapa alasan, yaitu kebijakan Pemerintah yang menetapkan dana masyarakat dijamin oleh Lembaga Penjamin Simpanan (LPS) hanya Rp.100 juta, distribusi penjualan reksa dana yang luas yaitu melalui bank sebagai agen penjual, dan perubahan paradigma investasi pada dana pensiun, serta berkembangnya asuransi unit link.

Manurung (2002, hal.37) menjelaskan mengenai Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor Kep-08/PM/1997, yang memilah reksa dana di Indonesia menjadi empat jenis yaitu reksa dana pasar uang, reksa dana berpendapatan tetap, reksa dana campuran, dan reksa dana saham. Masing-masing jenis reksa dana tersebut memiliki karakteristik, tingkat *risk* dan *return* yang berbeda-beda. Meskipun sulit untuk memprediksi secara pasti reksa dana yang akan dipilih, pengukuran kinerja reksa dana yang telah ada di pasar dapat dijadikan sebagai salah satu pedoman penting dalam pemilihan jenis dan produk reksa dana.

Dari ke empat jenis reksa dana di atas, penulis akan melakukan penelitian terhadap kinerja 3 (tiga) reksa dana saham dibandingkan dengan kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia). IHSG diambil sebagai pembanding karena IHSG juga merupakan portofolio efek berupa saham di bursa yang digunakan sebagai indikator kinerja pasar. Dengan demikian tesis ini akan



membandingkan
UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>
reksa dana atau portofolio yang dibentuk atas dasar IHSG.

Untuk menilai kinerja reksa dana saham, penulis melakukan penelitian terhadap produk Mandiri Investa Atraktif (MITRA), Manulife Dana Saham (MDS), Schroder Dana Prestasi Plus (SDPP) yang mewakili reksa dana saham dengan periode waktu 2005 sampai 2007. Sebagai *banchmark* penulis memilih kinerja IHSG di BEJ dengan periode penelitian yang sama. Untuk mengurangi bias statistik karena tingginya volatilitas harga saham, yaitu dengan menggunakan fungsi **ln** di dalam menghitung *return*. Penggunaan ln tersebut dimaksudkan untuk memperkecil bias dari perhitungan statistik karena terpengaruh oleh *magnitude* pembagiannya (Husnan, 1998). Oleh karena itu penulis akan melakukan penelitian dengan judul "**Analisis Kinerja Reksa Dana Saham dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2005 - 2007**".

1. Rumusan Masalah

Dari uraian singkat di atas, penulis menetapkan rumusan masalah, yaitu bagaimana kinerja reksa dana saham dibanding dengan kinerja IHSG di BEI periode 2005 – 2007. Tesis ini tidak membahas seluruh produk reksa dana saham yang dijual di Indonesia periode 2005 – 2007 karena jumlahnya sangat banyak (54 produk – Bisnis Indonesia per tanggal 17 Januari 2008), namun penulis mengambil 3 (tiga) sampel reksa dana saham yaitu, Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus. Adapun manajer investasi yang mengelola reksa dana dimaksud masing-masing adalah, PT. Mandiri Manajemen Investasi, PT. Manulife Asset Manajemen Indonesia, dan PT. Schroder Investment Management Indonesia.



1. Penulis memiliki kemudahan akses untuk mencari dan mendapatkan data dan informasi yang dibutuhkan.
2. Penulis ingin membandingkan kinerja reksa dana manajer investasi lokal dibandingkan dengan negara maju yang mewakili Benua Amerika dan Eropa. Dengan demikian penulis memilih yang mewakili Indonesia adalah PT. Mandiri Manajemen Investasi sebagai anak perusahaan PT. Mandiri Sekuritas, mewakili benua Amerika adalah PT. Manulife Asset Manajemen Indonesia dibawah naungan Manulife Finance yang berkantor pusat di Kanada, dan mewakili Eropa adalah PT. Schroder Investment Management Indonesia dimana 99 % sahamnya dimiliki oleh Grup Schroder yang berpusat di Inggris lebih dari 200 tahun yang lalu.
3. Ketiga manajer investasi di atas dipilih berdasarkan dana kelolaan asset under management (AUM) 28 Desember 2007, PT. Mandiri Manajemen Investasi masuk peringkat ke-6 terbesar di Indonesia dengan total asset under management (AUM) akhir tahun 2007 sebesar Rp.3,555.64 milyar. PT. Manulife Asset Manajemen Indonesia masuk peringkat ke-3 dengan total AUM akhir tahun 2007 sebesar Rp. 18,618 milyar. Sementara PT. Schroder Investment Management Indonesia menjadi peringkat ke-1 dengan total AUM akhir tahun 2007 sebesar Rp.26,019.12 milyar. Adapun proporsi dari masing-masing reksa dana yang diteliti terhadap jumlah asset under management (AUM) yang dikelola masing-masing MI di akhir tahun 2007 adalah, Mandiri Investa Atraktif sebesar Rp.1,035.93 (29,13%), Manulife Dana Saham sebesar Rp.3,001.46 (16,12%), dan Schroder Dana Prestasi Plus sebesar Rp.9,475.09 (36,41%)².

² Majalah Investor edisi Maret 2008 No. X/177, 50 Reksa Dana Terbaik.



Untuk memfokuskan permasalahan, penelitian ini terbatas pada beberapa masalah

sebagai berikut:

- 2.1 Investor diasumsikan hanya mendapatkan *return* dari perubahan (selisih jual dan beli) Nilai Akitva Bersih per unit (NAB/unit), sehingga pembagian dividen tidak dimasukkan dalam perhitungan *return*.
- 2.2. Rentang waktu penelitian yang digunakan adalah selama 3 (tiga) tahun yakni tahun 2005 - 2007 atau untuk reksa dana yang baru efektif setelah 1 Januari 2005 akan diperhitungkan sejak tanggal efektif hingga akhir tahun 2007.
- 2.3 Penelitian ini dilakukan terhadap 3 (tiga) reksa dana saham yaitu Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus.

3. Manfaat Penelitian

Kebanyakan masyarakat Indonesia belum memiliki informasi dan pengetahuan yang cukup terhadap reksa dana. Beberapa alasan antara lain, pertama terbatasnya informasi dan distribusi untuk pemasaran produk karena perusahaan manajer investasi terbatas hanya di beberapa kota besar saja. Kedua, reksa dana baru dikenal di Indonesia sekitar tahun 1995, dan ketiga, perbankan baru boleh menjadi agen penjual sejak tahun 2003. Untuk itu penulis menetapkan beberapa manfaat yang dapat diperoleh semua pihak, yaitu:

- 3.1. Untuk memperdalam pengetahuan penulis dalam portofolio investasi khususnya reksa dana.
- 3.2. Memberi informasi kepada investor, bahwa reksa dana saham dapat dijadikan alternatif investasi untuk meningkatkan nilai kekayaan.
- 3.3. Ikut serta dalam memberikan edukasi reksa dana kepada masyarakat Indonesia.



Beberapa peneliti keuangan tentang investasi telah banyak dilakukan baik di Indonesia dan di Amerika. Jensen (1967) melakukan penelitian mengenai reksa dana periode tahun 1945 – 1964 terhadap 115 produk reksa dana di Amerika, menyimpulkan bahwa rata-rata manajer investasi tidak mampu memprediksi harga saham di masa yang akan datang dengan baik. Untuk kasus Indonesia, Manurung³ melakukan penelitian dengan mengambil sampel 30 saham berdasarkan kapitalisasi pasar. Hasilnya menunjukkan bahwa maksimum saham dalam portofolio sebanyak 20 sampai 30 tanpa memandang jenis industrinya. Oleh karena itu, penulis ingin melakukan penelitian mengenai kinerja reksa dana saham dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2005 – 2007 dengan mengambil tiga sampel yaitu Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus.

B. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah untuk membandingkan kinerja reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2005 – 2007.

C. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan yang dilakukan mengacu kepada buku petunjuk penulisan usulan penelitian dan tesis yang diterbitkan oleh Program Studi Magister Manajemen Universitas Gadjah Mada Yogyakarta tahun 2004, sebagai berikut:

³ Manurung (1996); Risiko kecil dibanding jumlah saham; Bisnis Indonesia, 18 November 1996, dimuat kembali pada "Reksa dana investasiku".



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc

Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

- a. **Pendahuluan**; berisi manfaat penelitian, tujuan penelitian, dan sistematika penulisan.
- b. Landasan teori; terdiri dari teori-teori tentang reksa dana, definisi, jenis, dan manajer investasi.
- c. Metode Penelitian; berisi metode penelitian yang digunakan, pengumpulan data, dan metode pengukuran.
- d. Analisis Hasil; berisi tentang deskripsi serta interpretasi hasil olahan data.
- e. Penutup; terdiri dari kesimpulan, keterbatasan penelitian, implikasi dan saran untuk penelitian selanjutnya.

TINJAUAN PUSTAKA

A. Tinjauan Pustaka

1. Defenisi Reksadana

Reksa dana merupakan salah satu alternatif investasi bagi masyarakat pemodal (investor), khususnya pemodal kecil dan pemodal yang tidak memiliki banyak waktu dan pengetahuan untuk menghitung risiko atas investasi mereka di pasar finansial (uang dan modal). Namun seiring dengan perkembangan industri, belakangan ini reksa dana sudah menjadi pilihan portofolio institusi besar seperti dana pensiun dan asuransi. Reksa dana dirancang sebagai sarana untuk menghimpun dana dari masyarakat yang memiliki modal, mempunyai keinginan untuk melakukan investasi, namun hanya memiliki waktu dan pengetahuan yang terbatas. Selain itu reksa dana juga diharapkan dapat meningkatkan peran pemodal lokal (institusi/individu) untuk berinvestasi di pasar modal Indonesia.

Mengacu kepada Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995, pasal 1 ayat (27) didefinisikan bahwa reksa dana adalah wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh manajer investasi. Ada tiga hal yang terkait dari definisi tersebut yaitu, pertama, adanya dana dari masyarakat pemodal. Kedua, dana tersebut diinvestasikan dalam portofolio efek, dan ketiga, dana tersebut dikelola oleh manajer investasi.

Dengan demikian, dana yang ada dalam reksa dana merupakan dana bersama para pemodal, sedangkan manajer investasi adalah pihak yang dipercaya untuk mengelola dana tersebut. Sesuai Undang-Undang Pasar Modal, reksa dana dapat berbentuk Perseroan Tertutup atau Terbuka dan Kontrak Investasi Kolektif.



reksa dana tertutup (*closed end fund*). Reksa dana tersebut diciptakan secara khusus untuk para investor kaya yang ingin membeli surat utang dari pemerintah yang memiliki keuntungan yang tinggi.⁴

Pada tahun 1860, reksa dana mulai menyebar ke Inggris dan Skotlandia dalam bentuk *Unit Investment Trusts* dan pada 1920 mulai dikenal di Amerika Serikat dengan nama *mutual fund*.⁵ Inggris dan negara-negara *commonwealth* lainnya menyebutkan reksa dana dengan *unit trusts*.

Reksa dana merupakan unsur yang sangat penting dalam menopang kemajuan pasar modal di Indonesia, karena diyakini dapat mengurangi peranan modal asing (*fund manager* asing).⁶

Bukti kepemilikan reksa dana bagi investor adalah berupa satuan unit penyertaan atau saham. Menurut Undang-Undang Pasar Modal pasal 1 butir 29, unit penyertaan adalah satuan ukuran yang menunjukkan bagian kepentingan setiap pihak dalam portfolio investasi kolektif. Harga unit penyertaan selalu berubah setiap hari bursa sesuai perubahan NAB reksa dana tersebut.

2. Lima Pilar dalam Berinvestasi

Mengenali kebutuhan investasi merupakan langkah awal dalam melakukan investasi. Oleh karena itu sebelum menjatuhkan pilihan, para investor perlu mengetahui beberapa tips

⁴ Fuadi, Pasar Modal Modern, (Bandung: PT. Citra Aditya Bakti, 1996), hlm. 106.

⁵ Purba, Perkembangan dan Struktur Pasar Modal Indonesia Menuju ERA AFTA 2003, (Jakarta: 2000), hlm.235.

⁶ Usman, Bunga Rampai Reksa Dana, (Jakarta: Balai Pustaka, 1997), hlm. 21.



sebagai berikut⁷:

1. **Investment Objectives**, yaitu memahami tujuan berinvestasi, yakni memilih apakah untuk meningkatkan pendapatan, pertumbuhan, atau untuk mengutamakan keamanan.
2. **Time Horizon**, yaitu memastikan jangka waktu yang dibutuhkan untuk mencapai tujuan investasi
3. **Risk Profile**, yaitu mengenal secara mendalam potensi hasil dan risiko yang dimiliki oleh suatu produk investasi. Dalam teori keuangan disebutkan bahwa semakin tinggi resiko, potensi keuntungan semakin tinggi juga (*high risk-high return*).
4. **Asset Allocation**, yaitu melakukan diversifikasi asset sesuai *risk profile* untuk menemukan portfolio yang optimal.
5. **Periodic Review**, yaitu melakukan monitoring dan evaluasi atas investasi yang dimiliki secara berkala, agar dapat menetapkan strategi investasi untuk mendapatkan pengembalian sesuai yang diharapkan.

3. Manfaat dan Biaya Berinvestasi di Reksa Dana⁸

Manfaat reksa dana tidak saja hanya untuk investor, namun juga kepada pemerintah dan pasar modal. Berikut ini akan dijelaskan manfaat reksa dana untuk ketiga pihak dimaksud, yaitu:

1. Manfaat Reksa Dana Bagi Investor

a. Diversifikasi Invesasi

⁷ Bank Mandiri, Smart Investing, Panduan praktis penjualan reksa dana dan produk lainnya, 2007.

⁸ Karvof, Guide to Investing in Capital Market, PT. Citra Aditya Bakti, Bandung, 2004, hal 140-144.

hasil investasi. Dana yang terbatas dapat memperoleh manfaat diversifikasi investasi sebagaimana layaknya pemodal besar tanpa harus melakukan investasi langsung ke pasar modal.

b. Dikelola secara profesional

Dana investor akan dikelola dan dimonitor setiap hari oleh manajer investasi yang memiliki keahlian di bidang pengelolaan dana yang didukung oleh informasi dan akses informasi pasar yang lengkap.

c. Likuiditas

Pemegang unit penyertaan dapat menjual kembali kepada manajer investasi dengan harga yang ditetapkan berdasarkan perhitungan NAB/Unit pada akhir hari bursa saat penjualan kembali. Menurut UU No. 8 tahun 1995 tentang pasar modal, pembayaran penjualan kembali selambat-lambatnya 7 hari kerja setelah tanggal transaksi penjualan oleh manajer investasi.

d. Kemudahan Investasi

Dengan modal yang kecil investor dapat melakukan investasi tanpa prosedur yang rumit dan panjang, dan saat ini semakin mudah diperoleh informasi/pembelian sehubungan dengan adanya kerjasama beberapa manajer investasi dengan beberapa Bank Umum dengan jangkauan distribusi yang menyebar di seluruh Indonesia.

e. Informasi yang Transparan

Manajer investasi wajib mengumumkan Nilai Aktiva Bersih (NAB)/unit setiap hari di surat kabar serta memberikan laporan keuangan tengah tahunan melalui pembaharuan prospektus setiap 6 bulan sekali.

Pembayaran uang tunai kepada pemodal tidak dikenakan pajak termasuk pembayaran atas penjualan unit penyertaan.

g. *Biaya investasi rendah*

Biaya transaksi akan lebih rendah dibandingkan dengan pemodal melakukan transaksi secara langsung di Bursa Efek.

2. *Manfaat Reksa Dana Bagi Pasar Modal*

- a. **Terciptanya pasar modal yang lebih efisien**, yaitu terjadinya pergeseran perilaku investor dari perilaku tradisional (ikut-ikutan) membeli efek pada perilaku bisnis (melakukan analisa sebelum membeli).
- b. **Meningkatkan partisipasi pemodal lokal**, seperti investor institusi; dana pensiun, perusahaan asuransi, investor individu; dokter, karyawan, pengacara, mahasiswa, ibu rumah tangga, dll.
- c. **Meningkatkan aktivitas dan likuiditas bursa**, hal ini terjadi jika sebagian besar dana masyarakat yang dihimpun reksa dana diinvestasikan pada saham dan obligasi.

3. *Manfaat Reksa Dana Bagi Pemerintah*

- a. Mobilisasi dana masyarakat, dimana reksa dana (sebagai emiten) merupakan lahan yang tepat bagi investor besar/kecil baik individu maupun lembaga.
- b. Meningkatkan peranan swasta nasional dalam menghimpun dana masyarakat, karena banyak reksa dana yang dikelola oleh perusahaan asing. Hal ini dapat meningkatkan *capital outflow* dan akhirnya mengganggu neraca pembayaran.
- c. Mendorong perdagangan surat-surat berharga di pasar modal Indonesia sehingga dapat meningkatkan likuiditas bursa dan kapitalisasi pasar.



4. Risiko Inve

Risiko dan keuntungan akan selalu berdampingan (*risk-return trade off*). Semakin tinggi risiko maka semakin tinggi pula kemungkinan keuntungan. Beberapa risiko berinvestasi pada reksadana sebagai berikut:

- a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik
- b. Risiko berkurangnya nilai unit penyertaan yang diterima oleh investor, sebagai akibat dari fluktuasi harga efek saham dan efek utang yang dapat mengurangi NAB per unit penyertaan, serta biaya penjualan kembali.
- c. Risiko likuiditas,
- d. Risiko atas pertanggung jawaban harta/kekayaan reksa dana, biasanya bila terjadi peristiwa wanprestasi suatu pihak terkait seperti, pialang, bank kustodian, bencana alam, kerusakan, dapat menurunkan NAB.
- e. Risiko penurunan suku bunga
- f. Risiko pertukaran mata uang.

5. Jenis-Jenis Reksa Dana

Reksa dana dapat dilihat dari beberapa sudut pandang, yaitu, (1) bentuk, (2) sifat, (3) portofolio dan (4) tujuan investasi.

- Dilihat dari bentuknya, reksa dana dapat dibedakan menjadi:
 1. **Reksa dana Berbentuk Perseroan (*Corporate Type*)**. Reksa dana berbentuk perseroan, dimana perusahaan penerbit reksa dana menghimpun dana dengan menjual saham, dan selanjutnya dana hasil penjualan tersebut diinvestasikan pada berbagai jenis efek yang diperdagangkan di pasar modal maupun pasar uang. Reksa dana berbentuk perseroan dibedakan lagi berdasarkan sifatnya yaitu reksa dana

berikut:

- a. Bentuk hukumnya adalah Perseroan Terbatas (PT).
- b. Pengelolaan kekayaan reksa dana didasarkan pada kontrak antara Direksi perusahaan dengan manajer investasi yang ditunjuk.
- c. Penyimpanan kekayaan reksa dana didasarkan pada kontak antara manajer investasi dengan Bank Kustodian.

2. **Reksadana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (*Contractual Type*)** atau sering disingkat dengan **KIK**. Reksa dana KIK adalah kontrak antara manajer investasi dengan bank kustodian yang mengikat pemegang unit penyertanaan (UP), dimana manajer investasi diberi wewenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif dan bank kustodian diberi wewenang untuk melaksanakan penitipan kolektif. Adapun ciri-ciri reksa dana berbentuk KIK adalah:

- a. Bentuk hukumnya adalah Kontrak Investasi Kolektif.
- b. Pengelolaan reksa dana dilakukan oleh manajer investasi atas dasar kontrak.
- c. Penyimpanan kekayaan investasi kolektif dilaksanakan oleh bank kustodian berdasarkan kontrak.

• Dilihat dari sifatnya, reksadana dapat dibedakan menjadi:

1. **Reksa Dana Bersifat Tertutup (*Closed-End Fund*)**, adalah reksa dana yang tidak dapat membeli kembali saham-saham yang telah dijual kepada investor, atau sebaliknya pemegang saham tidak dapat menjual kembali saham yang dimiliki kepada manajer investasi. Apabila akan dilakukan pemilik saham akan menjual kembali kepada manajer investasi, maka harus dilakukan melalui bursa efek dimana tempat saham tersebut tercatat.



menawarkan dan membeli kembali saham/unit penyertaan dari investor sampai sejumlah modal yang telah dikeluarkan. Setiap saat investor dapat menjual unit penyertaan kembali kepada manajer investasi, dan manajer investasi wajib untuk membelinya sesuai dengan NAB/unit pada saat dijual kembali.

- Dilihat dari portofolio investasinya, reksa dana dapat dibedakan menjadi:
 1. **Reksa Dana Pasar Uang (*Money Market Funds*)**, adalah reksa dana yang melakukan investasi pada efek yang bersifat utang yang segera jatuh tempo atau kurang dari satu tahun. Tujuannya adalah untuk menjaga likuiditas dan pemeliharaan modal.
 2. **Reksa dana Pendapatan Tetap (*Fixed Income Funds*)**, adalah reksa dana yang melakukan investasi sekurang-kurangnya 80% dari aktiva dalam bentuk efek yang bersifat hutang. Tujuannya menghasilkan tingkat pengembalian yang stabil.
 3. **Reksa dana Saham (*Equity Funds*)**, adalah reksa dana yang melakukan investasi sekurang-kurangnya 80% dari aktiva dalam bentuk efek yang bersifat ekuitas (saham). Resikonya jauh lebih tinggi dari kedua jenis reksa dana di atas, namun dalam jangka panjang akan memberikan tingkat pengembalian (return) yang lebih tinggi.
 4. **Reksa dana Campuran (*Discretionary Funds*)**, adalah reksa dana yang melakukan investasi dalam efek bersifat ekuitas dan utang selain dengan komposisi di atas.
- Dilihat dari tujuan investasinya, reksadana dapat dibedakan menjadi:
 1. ***Growth Fund***, yaitu reksa dana yang menekankan pada upaya mengejar pertumbuhan dana. Investor pada tipe ini biasanya mengoleksi reksa dana saham.

pada tipe ini akan mengoleksi reksa dana berbasis surat hutang atau obligasi.

3. **Safety Fund**, yaitu reksa dana yang lebih mengutamakan keamanan daripada pertumbuhan. Tipe investor jenis ini biasanya mengalokasikan dananya pada pasar uang, sertifikat deposito, dan surat hutang jangka pendek.

6. Nilai Aktiva Bersih (NAB)

Nilai aktiva bersih – NAB (net asset value – NAV) adalah jumlah aktiva setelah dikurangi segala kewajiban yang ada. NAB per unit penyertaan merupakan jumlah NAB dibagi jumlah unit penyertaan yang beredar (*outstanding*).

Nilai aktiva bersih berasal dari nilai portofolio reksa dana yang bersangkutan, dapat berupa kas, deposito, SBPU, SBI, surat berharga komersial, saham, obligasi, *right*, dan efek-efek lainnya. Sementara kewajiban reksadana dapat berupa fee manajer investasi yang belum dibayar, *fee* bank kustodian yang belum dibayar, pajak, *fee* pialang, serta pembelian efek yang belum dilunasi.

Setiap akhir hari bursa, manajer investasi akan menilai harga pasar wajar dari seluruh asset reksa dana (*marked to market*). Nilai pasar wajar tersebut meliputi semua keuntungan atau kerugian, baik yang telah direalisasikan maupun yang belum. NAB per unit akan dihitung oleh Bank Kustodian setiap akhir hari bursa setelah mendapat data manajer investasi, dan nilai tersebutlah yang diumumkan di media massa. Keuntungan/kerugian potensial dapat dipantau oleh investor dengan membandingkan harga beli dan harga saat ini.

dana, yaitu:

1. Perubahan harga saham, harga obligasi dan harga instrumen investasi dalam portofolio reksadana tersebut. Faktor- faktor di atas memiliki efek sensitifitas yang berbeda-beda, sehingga akan sangat tergantung kepada kondisi pasar masing-masing jenis asset.
2. Adanya penghasilan bunga atau pembagian dividen, asset pada deposito, Sertifikat Bank Indonesia, obligasi akan memperoleh keuntungan dalam bentuk bunga. Sedangkan dividen diperoleh dari investasi pada saham dimana emiten biasanya membagikan dividen tunai setiap tahun. Besaran dividen tunai biasanya tergantung kepada hasil Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) emiten yang bersangkutan.

NAB atau NAV dapat dihitung dengan rumus:

$$NAV_t = (MAV_t - LIAB_t) : NSO_t$$

Dimana,

NAV_t : Net Asset Value pada waktu t

$LIAB_t$: Kewajiban perusahaan pengelola dana pada waktu t

MAV_t : Nilai pasar semua sekuritas yang dikelola perusahaan reksadana pada waktu t

NSO_t : Jumlah unit penyertaan pada waktu t.

7. Manajer Investasi

Manajer investasi adalah pihak yang mengelola portofolio efek atau mengelola portofolio investasi kolektif para pemodal (investor), kecuali perusahaan asuransi, dana pensiun, dan bank yang melakukan sendiri kegiatan usahanya berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Pengelola reksa dana harus mendapat ijin dari Bapepam-LK sebagai manajer investasi. Untuk menjadi manajer investasi yang handal dibutuhkan



investasi, keuangan, risiko, dll sehingga dapat menciptakan portofolio optimal dari asset yang dikelola.

Reksa dana sering disebut sebagai wahana yang bercirikan 3 well, yaitu *well managed*, *well diversified*, dan *well regulated*. Dua hal pertama di atas menjadi tanggungjawab utama manajer investasi, dan akan dilakukan sebagai pedoman dalam mengukur kinerjanya, sedangkan yang terakhir menjadi tugas pemerintah (Bapepam-LK).

Selain beberapa kewenangan yang dimiliki, manajer investasi juga memiliki berbagai kewajiban yang telah ditentukan oleh regulator Bapepam-LK, yaitu⁹:

1. Membuat catatan dan menyimpan segala pertimbangan pengambilan keputusan investasi portofolio reksa dana, seperti yang ditetapkan dalam kebijakan investasi yang telah dimuat pada kontrak, sesuai perundang-undangan di bidang pasar modal.
2. Memperhatikan dan mematuhi Pedoman Pengelolaan Reksa Dana (peraturan nomor IV.A.3 dan nomor IV.B.1).
3. Menyampaikan hal yang sebenarnya kepada masyarakat menyangkut kinerja dan informasi mengenai reksa dana yang dikelolanya.
4. Menghitung nilai pasar wajar dari efek dalam portofolio reksa dana dan menyampaikan pada Bank Kustodian sesuai dengan peraturan nomor IV.C.2, selambat-lambatnya pada jam 17.00 setiap hari kerja bursa.
5. Mematuhi ketentuan kepemilikan unit penyertaan setinggi-tingginya 1% dari jumlah yang ditetapkan dalam kontrak, kecuali untuk kepentingan manajer investasi.

⁹ Darmadji dan Fakhrudin, Pasar Modal di Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab hal 218-219, Jakarta, Salemba Empat, 2006.

semata-mata untuk kepentingan pemegang unit penyertaan reksa dana serta bertanggung jawab penuh atas kerugian yang timbul karena tidak melaksanakan kewajibannya.

7. Memisahkan harta kekayaan reksa dana dari harta kekayaan manajer investasi.
8. Terus menerus meningkatkan sistem pengawasan intern dengan mengevaluasi sistem prosedur kegiatan.
9. Mengutamakan dan mendahulukan kepentingan para pemegang unit penyertaan, sehubungan dengan pengelolaan reksa dana.
10. Menjaga kerahasiaan pemegang unit penyertaan, kecuali diwajibkan lain oleh peraturan perundangan yang berlaku.

Dalam menjalankan aktivitasnya, manajer investasi dilarang untuk¹⁰ :

1. Memiliki saham/unit penyertaan untuk kepentingan dan atas nama pihak lain.
2. Memungut komisi atau biaya dari reksa dana yang lebih tinggi dari komisi atau biaya yang dipungut oleh Perantara Pedagang Efek yang tidak terafiliasi, dalam hal manajer investasi atau afiliasinya bertindak sebagai Perantara Pedagang Efek.
3. Menerima imbalan dalam bentuk apapun, baik langsung maupun tidak langsung yang dapat memengaruhi manajer investasi yang bersangkutan atau pihak afiliasinya untuk membeli atau menjual efek untuk reksa dana, dan apabila melanggar diancam dengan pidana kurungan paling lama 1 (satu) tahun serta denda paling banyak Rp.1 milyar.

¹⁰ Darmadji dan Fakhruddin, Pasar Modal di Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab hal 219-220, Jakarta, Salemba Empat, 2006

Uang.

5. Membeli efek yang sedang ditawarkan dalam penawaran umum dimana manajer investasi bertindak sebagai penjamin emisi.

8. Kustodian

Menurut Undang-Undang Pasar Modal (UUPM No. 8 tahun 1995) pasal 1, defenisi Kustodian adalah "pihak yang memberikan jasa penitipan efek dan harta lain berkaitan dengan efek serta jasa lain, termasuk menerima deviden, bunga dan hak-hak lain, menyelesaikan transaksi efek, dan mewakili pemegang rekening yang menjadi nasabahnya". Yang berhak untuk bertindak sebagai kustodian adalah Lembaga Penyimpanan dan Penyelesaian (LPP), Perusahaan Efek (PE), dan Bank Umum yang telah mendapat persetujuan dari Bapepam-LK.

Banyak pihak/orang yang akan bertanya, bagaimana mengawasi dana yang mereka titipkan kepada manajer investasi. Siapa yang mengawasi dan memastikan bahwa bahwa uang yang dititipkan oleh investor tidak akan disalahgunakan, siapa yang akan menghitung kenaikan/penurunan nilai investasi, benarkah *return* yang seharusnya diperoleh telah dibagikan secara proporsional?

Untuk menjawab semua pertanyaan di atas, disinilah pentingnya lembaga kustodian, karena lembaga ini tidak terlibat konflik kepentingan dengan manajer investasi. Selain *asset deposit box* lembaga kustodian bertanggung jawab melakukan administrasi investasi yang meliputi penyelesaian transaksi (*settlement/clearing*) dengan broker atau bank, registrasi dan pendaftaran efek, perhitungan kenaikan/penurunan asset dan pelaporan (*reporting*).



Mengukur kinerja reksa dana sangatlah penting bagi kepentingan semua pihak terutama investor. Beberapa ahli telah mengembangkan pengukuran kinerja reksa dana yaitu dengan membandingkan antara tingkat risiko dan tingkat pendapatan dari suatu produk reksa dana. Hal ini didasarkan teori yang menyebutkan bahwa selalu ada hubungan antara risiko dan pendapatan.

Menurut Husnan (1998), penilaian reksadana dapat dilakukan dengan 2 (dua) cara, yaitu:

- a. Melakukan perbandingan langsung, dimana kinerja suatu reksa dana dibanding dengan portofolio pembanding (*benchmark*) yang mempunyai risiko kurang lebih sama dengan risiko reksa dana tersebut.
- b. Menggunakan ukuran kinerja tertentu, dimana ukuran kinerja tersebut memperhitungkan risiko, baik risiko total maupun risiko sistematis.

Berdasarkan kedua keterangan di atas, maka untuk mengukur kinerja reksa dana diperlukan alat ukur kinerja yang tidak hanya melihat sisi keuntungan yang dihasilkan, namun harus secara simultan memperhatikan risiko yang terkandung di dalamnya. Kinerja reksa dana dapat dibandingkan dengan indeks acuan di bursa karena terdiri dari kumpulan portofolio. Bahkan Bodie, Kane, dan Marcus¹¹ menyebutkan bahwa reksa dana menawarkan portofolio yang selaras dengan sejumlah indeks di pasar.

Untuk masing-masing jenis reksa dana biasanya memiliki indeks sebagai acuan, misalnya untuk reksa dana saham mengacu kepada IHSG, LQ45, Jakarta Islamic Index yang dikeluarkan oleh BEI. Sedangkan untuk reksa dana pasar uang biasanya mengacu kepada tingkat suku bunga rata-rata perbankan atau Sertifikat Bank Indonesia (SBI). Serta untuk

¹¹ Bodie, dkk., "Investments", buku 1 edisi 6, Penerbit Salemba Empat, Jakarta 2006.



Efek Jakarta juga selalu mengeluarkan indeks obligasi, namun karena tingkat likuiditasnya masih rendah dan perdagangannya masih banyak dilakukan di luar bursa (*over the counter*) maka indeks obligasi belum dapat digunakan sepenuhnya sebagai pembanding. Oleh karena itu masih sering menggunakan SBI sebagai *benchmarking* (Pratomo dan Nugraha, 2002).

Tujuan penggunaan tolok ukur (*benchmarking*) adalah untuk melihat apakah kinerja reksa dana dapat mengalahkan pasar (*outperform*) atau malah dikalahkan (*underperform*) dari pasar. Dalam pengukuran hal penting yang harus diperhatikan adalah bahwa sebahagian besar portofolionya memiliki kesamaan dengan indeks yang dilakukan sebagai pembanding. Hal lain yang juga penting adalah membandingkan dengan waktu yang bersamaan. Pengukuran risiko dengan cara ini merupakan penerapan konsep Capital Asset Pricing Model (CAPM) yang menggunakan faktor beta sebagai ukuran risiko fluktuasi relatif terhadap risiko pasar. Kemiringan (*slop*) dari hasil regresi tersebut merupakan nilai beta dari reksadana yang bersangkutan (Pratomo dan Nugraha, 2002).

CAPM menunjukkan bahwa tingkat keuntungan yang diharapkan sama dengan tingkat keuntungan bebas risiko dijumlahkan dengan risiko premiun (*risk premiun*). CAPM juga menyebutkan bahwa semakin tinggi beta (risiko) maka akan semakin tinggi pula pengembalian yang diharapkan. Dengan mengasumsikan bahwa CAPM secara empirik, maka pendapatan yang dicapai oleh sebuah portofolio merupakan sebuah fungsi linier dari risiko sistematis, tingkat pendapatan pasar, pendapatan bebas risiko dan kesalahan acak yang diharapkan tidak memiliki nilai. CAPM juga dapat menunjukkan bahwa pendapatan dari risiko premium yang dimiliki oleh sebuah portofolio merupakan hasil dari risiko premiun dari portofolio tersebut ditambah dengan kesalahan acak.

menggunakan CAPM standar akan menimbulkan bias. Bias yang muncul terutama disebabkan karena manajer investasi sewaktu-waktu dapat melakukan perubahan risiko dari portofolio yang dibentuk karena adanya informasi yang diperoleh secara eksklusif, dan hal ini dapat mengakibatkan kesalahan acak. Untuk mengatasi kesalahan acak yang tinggi maka dalam persamaan CAPM ditambahkan variabel α yang menunjukkan kinerja manajer dalam memprediksi harga saham di masa yang akan datang.

Apabila manajer investasi memiliki kemampuan memprediksi harga saham di masa yang akan datang, maka titik singgung α pada persamaan CAPM akan bernilai positif. Dapat disimpulkan jika persamaan standar CAPM *valid* maka pada pembentukan portofolio dan pengambilan keputusan beli dan jual yang acak akan menghasilkan $\alpha=0$, sehingga jika nilai α muncul negatif berarti menunjukkan ketidakmampuan manajer investasi dalam memprediksi harga saham di masa yang akan datang.

C. Hipotesis Penelitian

Berdasarkan uraian di atas, maka penulis memutuskan hipotesis alternatif sebagai berikut:

HA1 : Kinerja reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif tidak sama dengan kinerja IHSG

HA2 : Kinerja reksa dana saham Manulife Dana Saham tidak sama dengan kinerja IHSG.

HA3 : Kinerja reksa dana saham Schroder Dana Prestasi Plus tidak sama dengan kinerja IHSG.

METODOLOGI PENELITIAN

A. Bahan Penelitian

Penelitian ini menggunakan sampel berupa data sekunder dari NAB/unit dari reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus. Sebagai bahan pembandingan, digunakan data sekunder Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Sumber data sekunder dapat diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia, Harian Bisnis Indonesia, dan Mandiri Akses Investasi (Maksi). Indeks merupakan sebuah indikator utama di dalam menggambarkan pergerakan harga saham di bursa efek, yang dihitung berdasarkan nilai pasar (kapitalisasi pasar) dibagi nilai dasar. Sementara IHSG adalah indikator gabungan dari pergerakan harga seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia baik saham biasa maupun saham preferen. Hari dasar yang digunakan adalah 10 Agustus 1982 dengan nilai 100 tepat pada saat BEJ (sekarang BEI) beroperasi. Tentang waktu yang digunakan dalam penelitian ini adalah 3 tahun yaitu tahun 2005–2007

Profile PT. Mandiri Manajemen Investasi (MMI).

Reksa dana Mandiri Investa Aktraktif adalah produk dari Manajer Investasi PT. Mandiri Manajemen Investasi. PT. Mandiri Manajemen Investasi didirikan berdasarkan akte notaris no. 54 tanggal 26 Oktober 2004 dibuat dihadapan Notaris Imas Fatimah, SH notaris di Jakarta, dengan pengesahan Menteri Hukum dan HAM RI No. C-29615.HT.01.TH.2004 tanggal 7 Desember 2004 dan telah memperoleh ijin Perusahaan Efek sebagai Manajer Investasi dari Ketua BAPEPAM No. KEP-II/PM/MI/2004 tanggal 28 Desember 2004.



hasil dari pemisahan (*spin off*) kegiatan PT. Mandiri Sekuritas di bidang manajer investasi sesuai Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-48/PM/2004 tanggal 28 Desember 2004, sehingga seluruh kegiatan pengelolaan termasuk hak dan kewajiban yang ada dialihkan dari PT. Mandiri Sekuritas kepada PT. Mandiri Manajemen Investasi. Pemisahan dilakukan dalam rangka pengembangan usaha dan kemandirian profesionalisme kegiatan Pasar Modal, dalam rangka pemisahan tersebut tidak terjadi perubahan operasional termasuk asset nasabah yang dikelola kecuali tanggung jawab pengelolaan yang semula PT. Mandiri Sekuritas menjadi PT. Mandiri Manajemen Investasi.

PT. Mandiri Manajemen Investasi memiliki pengalaman dalam pengelolaan portofolio investasi nasabah sejak tahun 1992. PT. Mandiri Manajemen Investasi termasuk salah satu perusahaan manajer investasi lokal besar di Indonesia dengan total aset yang dikelola mencapai Rp.3 triliun (perbulan Oktober 2007), pengelolaan aset terbesar yang pernah dicapai adalah sebesar Rp.24 triliun pada bulan Februari tahun 2005.

Profile PT. Manulife Aset Manajemen Indonesia (MAMI).

Reksa dana Manulife Dana Saham adalah produk dari PT. Manulife Aset Manajemen Indonesia didirikan pertama kali dengan Akta Nomor 90 tanggal 16 Juli 1996 dibuat dihadapan Paulus Widodo Sugeng Haryanto, SH, Notaris di Jakarta dan telah diumumkan dalam tambahan nomor 2212 Berita Negara Republik Indonesia Nomor 33 tanggal 24 April 1998. Perubahan yang terakhir menyangkut perubahan beberapa pasal sebagaimana termaktub dalam Akta No. 65A tanggal 14 Januari 2004 yang dibuat di hadapan Ny. Poerbaningsih Adiwarsito, SH.



bawah naungan Manulife Finance, yang merupakan perusahaan penyedia jasa keuangan terkemuka, berkantor pusat di Kanada, beroperasi di 15 negara dan hampir di setiap provinsi di Indonesia. PT. Manulife Aset Manajemen Indonesia telah memperoleh izin dari BAPEPAM berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor KEP-07/PM/MI/1997 tanggal 21 Agustus 1997.

Profile PT. Schroder Investment Management Indonesia (SIMI).

Reksa dana Schroder Dana Prestasi Plus adalah produk PT. Schroder Investment Management Indonesia didirikan dengan Akta No. 7 tanggal 4 Maret 1997 yang dibuat dihadapan Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, SH, Notaris di Jakarta dan telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman RI Nomor C2-2093 HT.01 tahun 1997 tanggal 26 Maret 1997, serta telah diumumkan dalam Berita Negara R.I. No. 49 tanggal 20 Juni 1997 dan Tambahan Berita Negara R.I. No. 2414.

PT. Schroder Investment Management Indonesia (PT. SIMI) adalah perusahaan Manajer Investasi dimana 99 % sahamnya dimiliki oleh Grup Schroder yang berpusat di Inggris lebih dari 200 tahun yang lalu. PT. Schroder Investment Management Indonesia memperoleh izin usaha dari BAPEPAM sebagai Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-04/PM/MI/1997 tanggal 25 April 1997 dan sejak tanggal 1 Mei 1997 mengambil alih kegiatan pengelolaan investasi dari perusahaan afliasinya, PT. Schrodors Indonesia, dimana PT. Schrodors Indonesia memperoleh izin Manajer Investasi dari BAPEPAM pada tanggal 9 November 1991 dan telah beroperasi di bidang pengelola investasi di Indonesia sejak tahun 1992.



B. Periode Penelitian

Adapun periode penelitian ini adalah mulai dari Januari 2005 sampai dengan Desember 2007, atau untuk reksa dana yang baru efektif setelah 1 Januari 2005 akan diperhitungkan sejak tanggal efektif hingga akhir tahun 2007.

C. Sumber Data

Sumber data yang digunakan untuk penelitian ini adalah dari website BEI, Harian Bisnis Indonesia, Investor Daily, majalah investor, dan Mandiri Akses Investasi (MAKSI).

D. Metode Analisis

Adapun tahapan yang dilakukan dalam melakukan analisis terhadap penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menghitung *return* reksadana saham dengan menggunakan rumus berikut:

$$R_{\text{reksadana saham}} = \text{Ln} \left[\frac{\text{NAB}_{\text{akhir}}}{\text{NAB}_{\text{awal}}} \right] \dots\dots\dots(1)$$

Dimana NAB adalah Nilai Aktiva Bersih harian dari reksadana saham. Tujuan penggunaan Ln di dalam menghitung *return* reksadana saham dimaksudkan untuk memperkecil bias dari perhitungan statistik karena terpengaruh oleh *magnitude* pembagiannya (Husnan, 1998).

2. Menghitung return pasar adalah menggunakan nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian, dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$R_{\text{pasar}} = \text{Ln} \left[\frac{\text{IHSG}_{\text{akhir}}}{\text{IHSG}_{\text{awal}}} \right] \dots\dots\dots(2)$$



yang ada.

3. Untuk membantu perhitungan uji t dua sampel (*two sample test*) yang berpasangan digunakan program Statistical Product and Service Solution (SPSS) 13 dengan tingkat kepercayaan 95% atau tingkat signifikansi 5% dan derajat kebebasan $df = n - k$. Jika hasil perhitungan software SPSS 13 menunjukkan probabilitas sig. *2 tailed* lebih besar dari 0,05 maka hipotesis diterima.
4. Independent Sample T-test (Uji Hipotesa Beda Dua Rata-rata)

Langkah-langkah pengujian dapat dilakukan sebagai berikut:

1) Menentukan Hipotesis

- a. $H_0 : \eta_1 = \eta_2$: Kinerja reksa dana Mandiri Investa Atraktif sama dengan IHSG periode 2005 – 2007.
- b. $H_0 : \eta_1 = \eta_2$: Kinerja reksa dana Manulife Dana Saham, sama dengan IHSG periode 2005 – 2007.
- c. $H_0 : \eta_1 = \eta_2$: Kinerja reksadana Schroder Dana Prestasi sama dengan IHSG periode 2005 – 2007.

2) Menentukan Titik Kritis

Dengan korelasi uji dua arah $\alpha = 0,05$ pengujian dengan sampel besar sehingga $\alpha / 2$ menjadi 0,025.

Pengujian ini digunakan untuk mengukur ada tidaknya perbedaan kinerja antara reksa dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus dengan IHSG.

Dalam menganalisa hasil output SPSS seri 13, ada 2 tahapan yang dilakukan, pertama harus menguji terlebih dahulu apakah varians populasi kedua sampel tersebut sama (*equal*



test. Untuk mengetahui apakah varians populasi sama atau tidak dengan hipotesis adalah dengan cara sebagai berikut:

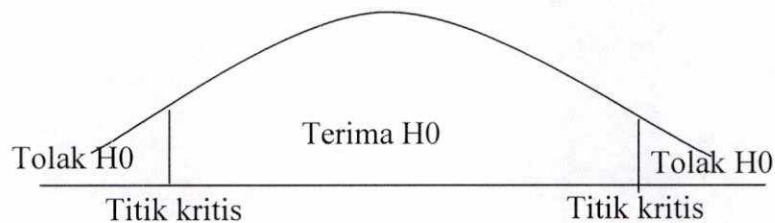
H_0 : Varians sama

H_A : Varians beda

Jika signifikansi/probabilitas $> 0,05$, maka H_0 tidak dapat ditolak sehingga varians sama.

Jika signifikansi/probabilitas $< 0,05$, maka H_0 ditolak sehingga varians berbeda.

Langkah kedua adalah melihat T-test untuk menentukan apakah terdapat perbedaan nilai rata-rata secara signifikan.



3) Uji Statistik

$$t = \frac{\overline{X}_1 - \overline{X}_2}{\sqrt{\frac{(n_1 - 1)S_1^2 + (n_2 - 1)S_2^2}{n_1 + n_2 - 2}} \times \sqrt{\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}}}$$

t = Nilai kritis pada α tertentu

\overline{X}_1 = Rata-rata return reksa dana saham yang diteliti

\overline{X}_2 = Rata-rata IHSG

S_1 = Varian populasi reksa dana

S_2 = Varian populasi

n_1 = Jumlah reksa dana

n_2 = Jumlah IHSG



4) Hasil pe
UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOEON, Poster, Zak Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

data, maka akan diperoleh:

Daerah diterima H_0 adalah $t - \text{hitung} < t - \text{tabel}$ atau probabilitas $> 0,05$, atau

Daerah terima H_1 adalah $t - \text{hitung} > t - \text{tabel}$ atau probabilitas $< 0,05$.

A. Penjelasan Penelitian

Penelitian dilakukan untuk mengetahui kinerja 3 (tiga) Manajer Investasi dalam mengelola reksa dana saham di Indonesia, yaitu PT. Mandiri Manajemen Investasi untuk produk Mandiri Investa Atraktif, PT. Manulife Investment Management untuk produk Manulife Dana Saham, dan PT. Schroder Investment Management Indonesia untuk Schroder Dana Prestasi Plus selama periode tahun 2005 – 2007. Sebagai pembanding (*benchmark*) dipilih Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta (sekarang berubah menjadi Bursa Efek Indonesia) dengan periode yang sama. Untuk mengurangi bias karena tingginya volatilitas harga saham di BEI, dilakukan fungsi Ln dalam perhitungan *return*. Penggunaan Ln dapat memperkecil bias dari perhitungan statistik karena pengaruh *magnitude* pembagiannya.

B. Analisis Data

Dalam penelitian ini analisis data terdiri dari dua bagian yaitu analisis deskriptif dan analisis independent sample T-test. Analisis deskriptif digunakan untuk mengetahui rata rata return masing masing reksa dana saham serta nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian. Analisis independent Sample T-test digunakan untuk membuktikan ada tidaknya perbedaan kinerja antara masing masing reksa dana saham yang dikelola ke tiga manajer investasi dibandingkan dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).



(SPSS) seri 13, maka hasil analisis deskriptif untuk masing masing reksa dana saham ditemukan sebagai berikut:

C.1. Reksa Dana Saham Mandiri Investa Atraktif

Tabel 4.1. Kinerja rata-rata IHSG dan Mandiri Investa Atraktif

Produk	Rata-Rata	Std. Deviasi
IHSG	0,3980	0,3012
MITRA	0,5433	0,3168

- Kinerja rata-rata reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif (MITRA) lebih tinggi dibanding IHSG, logaritma natural rata-rata terhadap return pasar dari IHSG adalah 0,3980, sementara rata-rata logaritma natural return reksa dana Saham Mandiri Investa Atraktif sebesar 0,5433.

C.2. Reksa Dana Saham Schroder Dana Prestasi Plus

Tabel 4.2. Kinerja rata-rata IHSG dan Schroder Dana Prestasi Plus

Produk	Rata-Rata	Std. Deviasi
IHSG	0,3980	0,3012
SDPP	0,4213	0,3045

lebih tinggi dibanding IHSG, logaritma natural rata-rata terhadap return pasar dari IHSG adalah 0,3980, sementara rata-rata logaritma natural return Reksa Dana Saham Schroder Dana Prestasi Plus sebesar 0,4213.

C.3. Reksa Dana Saham Manulife Dana Saham

Tabel 4.3. Kinerja rata-rata IHSG dan Manulife Dana Saham

Produk	Rata-Rata	Std. Deviasi
IHSG	0,3980	0,3012
MDS	0,5128	0,3364

- Kinerja rata-rata reksa dana saham Manulife Dana Saham (MDS) lebih tinggi dibanding IHSG, logaritma natural rata-rata terhadap return pasar dari IHSG adalah 0,3980, sementara rata-rata logaritma natural return Reksa Dana Saham Manulife Dana Saham sebesar 0,5128.



Hasil olah data sample T-test yang dilakukan dengan SPSS seri 13 untuk reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif diperoleh informasi sebagai berikut:

Independent Samples Test

	Levene's Test for quality of Variance:		t-test for Equality of Means							
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference		
								Lower	Upper	
LN_RETU	Equal variance assumed	,175	,675	-8,431	1298	,000	-,1453	,723E-02	-,1790	-,1115
	Equal variance not assumed			-8,378	189,998	,000	-,1453	,734E-02	-,1793	-,1112

Tabel 4.4 Independent Sample T-test Mandiri Investa Atraktif

- Dari hasil Levene's Test memperlihatkan bahwa nilai F adalah 0,175 dengan signifikansi/probabilitas 0,675, yang berarti H0 tidak dapat ditolak karena memiliki variance yang sama. Dengan demikian analisis Independent T-test yang akan digunakan terhadap reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif dan IHSG harus menggunakan asumsi varian sama.
- Dengan asumsi varian sama, maka nilai signifikansi yang di dapat sebesar 0,000 yang berarti dengan menggunakan taraf signifikansi 0,05 dapat dikatakan bahwa cukup alasan untuk menolak H0. Dengan kata lain kinerja antara Reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif tidak sama dengan kinerja IHSG.

IHSG.

D.2. Reksa Dana Saham Schroder Dana Prestasi Plus

Hasil olah data sample T-test yang dilakukan dengan SPSS seri 13 untuk reksa dana saham Schroder Dana Prestasi Plus diperoleh informasi sebagai berikut:

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means							
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference		
								Lower	Upper	
LN_RETUI	Equal variances assumed	,000	1,000	-1,471	1460	,141	2,331E-02	,584E-02	5,44E-02	768E-03
	Equal variances not assumed			-1,471	459,826	,141	2,331E-02	,584E-02	5,44E-02	768E-03

Tabel 4.5 Independent Sample T-test Schroder Dana Prestasi Plus

- Dari hasil Levene's Test memperlihatkan bahwa nilai F adalah 0,000 dengan signifikansi/probabilitas 1,000, yang berarti H0 tidak dapat ditolak karena memiliki variance sama. Dengan demikian analisis Independent T-test yang akan digunakan terhadap reksa dana saham Schroder Dana Prestasi Plus dan IHSG harus menggunakan asumsi varian sama.
- Dengan asumsi varian sama, maka nilai signifikansi yang di dapat sebesar 0,141 yang berarti dengan menggunakan taraf signifikansi 0,05 dapat dikatakan bahwa tidak cukup alasan untuk menolak H0. Dengan kata lain kinerja antara reksa dana Saham Schroder Dana Prestasi Plus sama dengan kinerja IHSG.

Reksa dana saham Schroder Dana Prestasi Plus dengan kinerja IHSG meskipun perbedaan tersebut relatif kecil. Setelah dilakukan uji statistik, perbedaan rata-rata antara SDPP dengan IHSG tidak signifikan. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa kinerja SDPP dan IHSG relatif sama.

D.3. Reksa Dana Saham Manulife Dana Saham

Hasil olah data sample T-test yang dilakukan dengan SPSS seri 13 untuk reksa dana saham Manulife Dana Saham diperoleh informasi sebagai berikut:

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variance		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
LN_RET	Equal variance assumed	9,685	,002	-6,871	1460	,000	-,1147	,670E-02	-,1475	20E-02
	Equal variance not assumed			-6,871	42,543	,000	-,1147	,670E-02	-,1475	20E-02

Tabel 4.6 Independent Sample T-test Manulife Dana Saham

- Dari hasil Levene's Test memperlihatkan bahwa nilai F adalah 9,685 dengan signifikansi/probabilitas 0,002, berarti dengan menggunakan taraf kepercayaan (probabilitas kesalahan untuk menolak H0) sebesar 0,05 maka cukup alasan untuk menolak H0. Ini menunjukkan analisis Independent T-test yang akan digunakan terhadap reksa dana saham Manulife Dana Saham dan IHSG menggunakan asumsi varian berbeda.

0,000 yang berarti dengan menggunakan taraf signifikansi 0,05 dapat dikatakan bahwa cukup alasan untuk menolak H_0 . Dengan kata lain kinerja antara reksa dana saham Manulife Dana Saham tidak sama dengan kinerja IHSG.

- Dari analisis deskriptif menunjukkan adanya perbedaan kinerja antara reksa dana saham Manulife Dana Saham dengan IHSG, dimana rata-rata kinerja Manulife Dana Saham lebih tinggi dari IHSG.

A. KESIMPULAN

1. Berdasarkan hasil analisis deskriptif, bahwa kinerja rata-rata reksa dana saham Mandiri Investa Atraktif (MITRA), Schroder Dana Prestasi Plus (SDPP), dan Manulife Dana Saham (MDS) lebih baik dibandingkan dengan kinerja rata-rata IHSG sebagai *benchmarking*. Hal yang sama juga ditemukan pada analisis sample T-test, kecuali kinerja reksa dana Schroder Dana Prestasi Plus (SDPP), sama dengan IHSG.
2. Perbedaan kinerja reksa dana saham biasanya disebabkan oleh kebijakan investasi yang dilakukan oleh manajer investasi. Kebijakan investasi dimaksud antara lain adalah alokasi penempatan portofolio efek, pemilihan emiten, serta prosentase pada masing-masing efek/emiten.
3. Tesis ini memiliki kelemahan, karena *sample* yang dianalisis hanya 3 produk reksa dana saham. Oleh karena itu untuk mengambil kesimpulan umum bahwa reksa dana saham memiliki kinerja lebih tinggi dibanding dengan IHSG pada periode 2005 – 2007 belum dapat dilakukan.

B. SARAN

1. *Kepada Manajer Investasi*

- a. Mempertahankan dan meningkatkan kinerja reksa dana saham yang dikelola oleh masing-masing manajer investasi.
- b. Memilih emiten yang secara konsisten membagikan dividen dari tahun ke tahun.



2.

Kepada In

- a. Sebelum melakukan investasi pada reksa dana, sebaiknya terlebih dahulu menetapkan tujuan, time horizon, mengetahui profil risiko diri sendiri, lalu menentukan pilihan jenis reksa dana apa yang cocok kepadanya.
- b. Investor harus memahami bahwa investasi pada reksa dana saham memiliki risiko tinggi dan memiliki harapan pendapatan yang tinggi pula, dan harus dipahami bahwa investasi reksa dana saham hanya untuk tujuan jangka panjang, sehingga tidak mudah tertarik hanya dengan melihat kinerja 1 tahun terakhir.
- c. Strategi investasi dapat dilakukan dengan *dollar cost averaging* (investasi rutin setiap periode tertentu, biasanya tiap bulan tanpa melihat NAB/unit naik atau turun).
- d. Investasi pada reksa dana saham dapat digunakan sebagai salah satu alat diversifikasi kekayaan jangka panjang, karena persyaratan jumlah nilai investasi dan biaya yang dikenakan relatif kecil.

- Bodie Z., Alex Kane, Alan J. Marcus, "Investments", buku 1 edisi 6, Penerbit Salemba Empat, Jakarta 2006
- Darmadji, T., HM Fakhrudin, 2006, "Pasar Modal di Indonesia – Pendekatan Tanya Jawab", Salemba Empat, Jakarta.
- Giles, M.S., Alexeeva Ekaterina and Sally Buxton, 2003, "Managing Collective Investment Funds", 2nd edition, John Wiley & Sons, Singapore.
- Ghozali I., "Analisis Multivariate dengan Program SPSS", Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Januari 2005.
- Husnan, S., Oktober 1998, "Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisa Sekuritas", edisi ketiga, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Jensen, M.C., 1967, "The Performance of Mutual Fund in The Period 1945-1964", Journal of Finance, Vol. 23 No. 2.
- Jones, P.C., "Investments Analysis and Management", 2000, 7th ed., North Caroline State University.
- Karvof, A., 2004, "Guide to Investing in Capital Market", PT. Citra Aditya Bakti, Bandung.
- Manurung, A.H., Oktober 2007, "Reksa Dana Investasiku", PT. Kompas Media Nusantara, Jakarta.
- Nugraha, U., 2007, "Wealth Management", PT. Alex Media komputindo, Kelompok Gramedia, Jakarta.
- Pozen, R. C., 1998, "The Mutual Fund Business"; The MIT Press, Cambridge, England.
- Pratomo, E.P., Nugraha Ubaidillah, 2002, "Reksa Dana", PT. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Rahardjo, S., 2004, "Panduan Investasi Reksa Dana", PT. Alex Media Komputindo, Kelompok Gramedia, Jakarta.
- Undang-Undang Pasar Modal No. 8, 1995.
- Widjaja, G., A.P. Ramaniya, 2006, "Reksa Dana dan Peran Serta Tanggung Jawab Manajer Investasi dalam Pasar Modal", Prenada Media Group, Jakarta.



www.bekeo.id

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

www.mandirinvestasi.co.id

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

www.reksadana-manulife.com

www.schroders.com/Indoensia.

www.portalreksadana.com.



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus
SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

L A M P I R A N

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
LN_RETUR	Equal variances assumed	,175	,675	-8,431	1298	,000	-,1453	1,723E-02	-,1790	-,1115
	Equal variances not assumed			-8,378	1189,998	,000	-,1453	1,734E-02	-,1793	-,1112

Tabel 4.4 Independent Sample T-test Mandiri Investa Atraktif

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances			t-test for Equality of Means					
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
LN_RETUR	Equal variances assumed	,000	1,000	-1,471	1460	,141	-,0233	1,584E-02	-,0544	7,768E-03
	Equal variances not assumed			-1,471	1459,826	,141	-,0233	1,584E-02	-,0544	7,768E-03

Tabel 4.5 Independent Sample T-test Schroder Dana Prestasi Plus

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
LN_RETUR	Equal variances assumed	9,685	,002	-6,871	1460	,000	-,1147	1,670E-02	-,1475	-,0820
	Equal variances not assumed			-6,871	1442,543	,000	-,1147	1,670E-02	-,1475	-,0820

Tabel 4.6 Independent Sample T-test Manulife Dana Saham



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc

Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://epl.repository.ugm.ac.id/>

Date	IHSG	Return IHSG	MITRA	Return RD MITRA	SDPP	Return RD SDPP	MDS	Return RD MDS
03-Jan-05	1,000.88	0.018	-	-	4614.02	0.0167	2074.57	0.0226
04-Jan-05	1,018.54	-0.003	-	-	4691.10	-0.0041	2121.36	-0.0051
05-Jan-05	1,015.43	0.014	-	-	4671.89	0.0124	2110.50	0.0129
06-Jan-05	1,029.89	0.003	-	-	4729.96	-0.0036	2137.71	-0.0004
07-Jan-05	1,032.53	-0.017	-	-	4712.70	-0.0132	2136.77	-0.0119
10-Jan-05	1,015.48	-0.004	-	-	4650.58	-0.0048	2111.43	-0.0092
11-Jan-05	1,011.67	-0.003	-	-	4628.29	-0.0027	2091.97	-0.0012
12-Jan-05	1,008.58	0.013	-	-	4615.87	0.0099	2089.54	0.0145
13-Jan-05	1,021.67	0.000	-	-	4661.58	0.0013	2119.93	0.0009
14-Jan-05	1,021.34	0.003	-	-	4667.44	0.0042	2121.75	0.0059
17-Jan-05	1,024.89	-0.007	-	-	4687.03	-0.0074	2134.34	-0.0086
18-Jan-05	1,017.73	0.010	-	-	4652.34	0.0112	2115.97	0.0116
19-Jan-05	1,027.81	0.008	-	-	4704.27	0.0072	2140.44	0.0056
20-Jan-05	1,035.75	-0.005	-	-	4738.29	-0.0052	2152.37	-0.0066
24-Jan-05	1,030.72	-0.004	-	-	4713.66	-0.0054	2138.25	-0.0038
25-Jan-05	1,026.89	0.010	-	-	4688.39	0.0133	2130.16	0.0095
26-Jan-05	1,037.51	0.007	-	-	4750.84	0.0093	2150.42	0.0030
27-Jan-05	1,044.99	0.001	-	-	4795.25	0.0036	2156.96	0.0034
28-Jan-05	1,046.48	-0.001	-	-	4812.47	-0.0022	2164.40	-0.0009
31-Jan-05	1,045.44	0.002	-	-	4801.74	0.0057	2162.50	0.0068
01-Feb-05	1,047.53	0.005	-	-	4829.09	0.0057	2177.21	0.0047
02-Feb-05	1,052.82	-0.003	-	-	4856.83	-0.0040	2187.41	-0.0095
03-Feb-05	1,049.33	-0.001	-	-	4837.60	0.0013	2166.73	0.0043
04-Feb-05	1,048.39	-0.006	-	-	4843.77	-0.0044	2176.00	-0.0059
07-Feb-05	1,041.63	-0.005	-	-	4822.40	-0.0051	2163.21	-0.0043
08-Feb-05	1,036.60	0.009	-	-	4797.72	0.0047	2153.89	0.0059
11-Feb-05	1,045.87	0.005	-	-	4820.32	0.0055	2166.59	0.0047
14-Feb-05	1,050.73	0.016	-	-	4846.83	0.0180	2176.67	0.0157
15-Feb-05	1,067.20	0.006	-	-	4934.22	0.0025	2210.84	0.0077
16-Feb-05	1,073.44	0.009	-	-	4946.73	0.0083	2227.84	0.0139
17-Feb-05	1,082.98	0.009	-	-	4987.67	0.0047	2258.73	0.0087
18-Feb-05	1,092.49	0.001	-	-	5011.16	0.0002	2278.37	0.0045
21-Feb-05	1,093.78	0.006	-	-	5012.27	0.0023	2288.61	0.0023
22-Feb-05	1,099.91	0.003	-	-	5023.59	0.0062	2293.97	0.0040
23-Feb-05	1,102.93	-0.001	-	-	5054.80	0.0041	2303.12	0.0053
24-Feb-05	1,102.02	-0.017	-	-	5075.71	-0.0158	2315.40	-0.0183
25-Feb-05	1,083.38	-0.009	-	-	4995.60	-0.0096	2273.02	-0.0084
28-Feb-05	1,073.83	0.018	-	-	4947.63	0.0148	2253.91	0.0195
01-Mar-05	1,093.28	-0.010	-	-	5020.75	-0.0100	2297.78	-0.0092
02-Mar-05	1,082.75	0.011	-	-	4970.69	0.0089	2276.57	0.0060
03-Mar-05	1,094.60	0.008	-	-	5014.97	0.0104	2290.27	0.0088
04-Mar-05	1,103.01	0.002	-	-	5067.12	0.0034	2310.42	0.0063
07-Mar-05	1,105.30	0.008	-	-	5084.20	0.0055	2325.02	0.0091
08-Mar-05	1,114.21	0.002	-	-	5112.15	0.0048	2346.21	0.0030
09-Mar-05	1,116.81	-0.008	-	-	5136.53	-0.0066	2353.15	-0.0067
10-Mar-05	1,108.05	0.014	-	-	5102.48	0.0211	2337.29	0.0150
14-Mar-05	1,123.48	-0.004	-	-	5210.27	-0.0022	2372.27	0.0028
15-Mar-05	1,119.00	0.017	-	-	5198.65	0.0184	2379.00	0.0183
16-Mar-05	1,138.23	-0.003	-	-	5294.36	-0.0058	2422.47	-0.0052
17-Mar-05	1,134.59	0.012	-	-	5263.45	0.0128	2409.99	0.0059
18-Mar-05	1,147.87	0.003	-	-	5330.68	0.0030	2424.19	0.0020
21-Mar-05	1,151.56	0.001	-	-	5346.68	-0.0003	2429.14	-0.0014



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

UNIVERSITAS GADJAH MADA
 SIMBOLON, Postery Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
 Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

22-Mar-05	1,291.31	-0.0220	-	-	5291.31	-0.0220	2400.72	-0.0200
23-Mar-05	1,291.31	-0.0114	-	-	5171.90	-0.0114	2340.61	-0.0088
24-Mar-05	1,100.24	-0.027	-	-	5112.98	-0.0209	2319.92	-0.0252
29-Mar-05	1,070.30	-0.005	-	-	5006.06	-0.0062	2261.40	-0.0094
30-Mar-05	1,065.13	0.014	-	-	4974.92	0.0168	2240.09	0.0209
31-Mar-05	1,080.17	0.014	-	-	5058.27	0.0105	2286.95	0.0154
01-Apr-05	1,095.07	0.005	-	-	5111.14	0.0055	2322.09	0.0042
04-Apr-05	1,100.20	-0.003	-	-	5139.03	-0.0039	2331.76	-0.0041
05-Apr-05	1,096.53	0.006	-	-	5118.85	0.0028	2322.31	0.0076
06-Apr-05	1,103.29	0.008	-	-	5133.27	0.0062	2339.91	0.0062
07-Apr-05	1,111.62	0.000	-	-	5165.18	-0.0040	2354.41	-0.0014
08-Apr-05	1,111.23	-0.005	-	-	5144.33	-0.0026	2351.20	-0.0025
11-Apr-05	1,105.98	0.004	-	-	5130.89	0.0029	2345.39	0.0029
12-Apr-05	1,110.88	0.005	-	-	5145.93	0.0024	2352.13	0.0055
13-Apr-05	1,116.67	-0.007	-	-	5158.37	-0.0063	2364.98	-0.0083
14-Apr-05	1,108.44	-0.011	-	-	5126.00	-0.0090	2345.25	-0.0123
15-Apr-05	1,096.52	-0.033	-	-	5079.87	-0.0253	2316.43	-0.0298
18-Apr-05	1,060.19	0.002	-	-	4951.44	0.0021	2247.29	0.0027
19-Apr-05	1,062.69	0.008	-	-	4961.72	0.0108	2253.37	0.0101
20-Apr-05	1,070.95	-0.022	-	-	5015.16	-0.0184	2276.08	-0.0165
21-Apr-05	1,047.80	-0.027	-	-	4922.66	-0.0218	2238.63	-0.0241
25-Apr-05	1,019.88	0.012	-	-	4815.39	0.0127	2184.74	0.0107
26-Apr-05	1,031.77	0.000	-	-	4876.49	-0.0022	2208.08	-0.0001
27-Apr-05	1,032.22	0.006	-	-	4865.87	0.0002	2207.96	0.0071
28-Apr-05	1,038.36	-0.008	-	-	4866.65	-0.0051	2223.55	-0.0066
29-Apr-05	1,029.61	-0.003	-	-	4841.88	-0.0028	2208.85	-0.0012
02-May-05	1,026.52	0.007	-	-	4828.29	0.0041	2206.16	0.0061
03-May-05	1,033.50	0.016	-	-	4848.15	0.0166	2219.59	0.0150
04-May-05	1,049.58	0.018	-	-	4928.47	0.0164	2252.96	0.0119
06-May-05	1,068.28	0.011	-	-	5009.36	0.0080	2279.86	0.0120
09-May-05	1,080.21	-0.008	-	-	5049.23	-0.0049	2307.15	-0.0054
10-May-05	1,071.16	-0.013	-	-	5024.51	-0.0115	2294.59	-0.0153
11-May-05	1,057.08	0.006	-	-	4966.95	0.0049	2259.49	0.0059
12-May-05	1,063.83	-0.004	-	-	4991.37	-0.0017	2272.71	-0.0016
13-May-05	1,059.27	-0.010	-	-	4983.07	-0.0100	2269.00	-0.0087
16-May-05	1,048.79	-0.003	-	-	4933.24	-0.0061	2249.27	-0.0045
17-May-05	1,045.77	-0.005	-	-	4903.10	0.0048	2239.26	-0.0003
18-May-05	1,040.26	0.005	-	-	4926.40	0.0101	2238.57	0.0095
19-May-05	1,045.46	0.003	-	-	4976.07	0.0024	2259.79	-0.0014
20-May-05	1,048.11	-0.003	-	-	4987.96	-0.0026	2256.63	-0.0031
23-May-05	1,045.15	0.004	-	-	4974.94	0.0010	2249.57	0.0024
25-May-05	1,049.06	0.005	-	-	4980.04	0.0046	2254.86	0.0049
26-May-05	1,054.36	0.007	-	-	5003.09	0.0063	2266.00	0.0068
27-May-05	1,061.49	0.001	-	-	5034.41	0.0029	2281.47	0.0019
30-May-05	1,062.96	0.024	-	-	5048.99	0.0219	2285.71	0.0240
31-May-05	1,088.17	-0.005	-	-	5159.81	-0.0025	2340.65	-0.0043
01-Jun-05	1,082.94	0.008	-	-	5147.00	0.0086	2330.51	0.0091
02-Jun-05	1,091.46	0.001	-	-	5191.50	0.0037	2351.65	0.0024
03-Jun-05	1,092.50	0.004	-	-	5210.87	0.0013	2357.19	0.0015
06-Jun-05	1,096.83	-0.004	-	-	5217.85	-0.0041	2360.80	-0.0064
07-Jun-05	1,092.81	0.002	-	-	5196.66	-0.0010	2345.76	0.0029
08-Jun-05	1,095.51	-0.001	-	-	5191.49	-0.0003	2352.50	0.0013
09-Jun-05	1,094.19	0.003	-	-	5190.13	-0.0010	2355.59	-0.0007
10-Jun-05	1,096.93	0.004	-	-	5184.81	0.0059	2354.05	0.0058
13-Jun-05	1,100.88	0.005	-	-	5215.24	0.0049	2367.65	0.0055
14-Jun-05	1,105.89	0.012	-	-	5240.89	0.0130	2380.68	0.0158



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

periode	Reksa Dana	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	Reksa Dana	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	Reksa Dana	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	Reksa Dana	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
15-Jun-05	1,141.83	-0.013	-	-	5520.70	0.0133	2434.38	0.0141
16-Jun-05	1,141.83	0.000	-	-	5419.49	0.0070	2468.98	0.0063
20-Jun-05	1,147.71	-0.013	-	-	5448.36	-0.0068	2484.55	-0.0082
21-Jun-05	1,133.33	0.001	-	-	5411.15	0.0006	2464.08	0.0014
22-Jun-05	1,134.69	0.002	-	-	5414.40	0.0007	2467.41	0.0011
23-Jun-05	1,137.42	-0.002	-	-	5418.19	0.0011	2470.22	0.0002
24-Jun-05	1,135.67	-0.014	-	-	5424.16	-0.0122	2470.68	-0.0154
27-Jun-05	1,119.90	0.007	-	-	5357.77	0.0054	2432.57	0.0080
28-Jun-05	1,127.82	-0.001	-	-	5386.67	0.0030	2451.92	0.0027
29-Jun-05	1,126.86	-0.004	-	-	5403.09	-0.0033	2458.61	-0.0048
30-Jun-05	1,122.38	0.015	-	-	5385.15	0.0115	2446.69	0.0135
01-Jul-05	1,138.99	0.000	-	-	5446.98	0.0008	2479.61	0.0009
04-Jul-05	1,138.88	-0.007	-	-	5451.49	-0.0080	2481.82	-0.0075
05-Jul-05	1,131.17	-0.012	-	-	5407.61	-0.0093	2463.33	-0.0071
06-Jul-05	1,117.81	-0.008	-	-	5357.39	-0.0082	2445.95	-0.0079
07-Jul-05	1,108.40	0.002	-	-	5313.48	0.0036	2426.55	0.0035
08-Jul-05	1,110.56	0.012	-	-	5332.82	0.0120	2435.14	0.0127
11-Jul-05	1,123.46	0.005	-	-	5397.01	0.0057	2466.08	0.0044
12-Jul-05	1,129.11	0.003	-	-	5427.75	-0.0016	2476.95	0.0001
13-Jul-05	1,132.79	0.003	-	-	5419.17	0.0041	2477.30	0.0019
14-Jul-05	1,136.57	-0.004	-	-	5441.13	-0.0035	2482.09	-0.0043
15-Jul-05	1,131.46	-0.003	-	-	5422.32	0.0023	2471.33	0.0018
18-Jul-05	1,128.44	0.003	-	-	5434.55	0.0021	2475.75	0.0030
19-Jul-05	1,132.02	0.008	-	-	5445.97	0.0095	2483.11	0.0131
20-Jul-05	1,140.66	0.015	-	-	5497.95	0.0142	2515.59	0.0180
21-Jul-05	1,157.51	0.013	-	-	5576.15	0.0090	2560.81	0.0081
22-Jul-05	1,172.24	-0.002	-	-	5626.18	-0.0045	2581.48	-0.0044
25-Jul-05	1,169.75	0.007	-	-	5601.11	0.0109	2570.13	0.0140
26-Jul-05	1,178.00	0.000	-	-	5662.43	-0.0020	2606.19	0.0008
27-Jul-05	1,178.11	0.007	-	-	5651.03	0.0068	2608.26	0.0033
28-Jul-05	1,186.61	-0.004	-	-	5689.59	0.0023	2616.82	0.0032
29-Jul-05	1,182.30	-0.003	-	-	5702.58	-0.0007	2625.07	-0.0007
01-Aug-05	1,178.22	0.009	-	-	5698.78	0.0048	2623.23	0.0066
02-Aug-05	1,189.33	0.002	-	-	5725.95	0.0001	2640.49	0.0026
03-Aug-05	1,192.20	-0.006	-	-	5726.67	-0.0042	2647.44	-0.0023
04-Aug-05	1,185.33	-0.009	-	-	5702.55	-0.0127	2641.24	-0.0078
05-Aug-05	1,174.09	-0.013	-	-	5630.09	-0.0102	2620.72	-0.0096
08-Aug-05	1,158.59	0.004	-	-	5572.88	0.0011	2595.60	-0.0011
09-Aug-05	1,162.80	0.012	-	-	5578.78	0.0102	2592.83	0.0100
10-Aug-05	1,176.84	-0.008	-	-	5635.59	-0.0047	2618.68	-0.0050
11-Aug-05	1,167.97	-0.012	-	-	5608.97	-0.0114	2605.69	-0.0089
12-Aug-05	1,153.97	-0.031	-	-	5545.22	-0.0267	2582.48	-0.0287
15-Aug-05	1,118.27	-0.004	-	-	5396.98	-0.0045	2508.49	-0.0047
16-Aug-05	1,113.82	-0.012	-	-	5372.48	-0.0077	2496.69	-0.0076
18-Aug-05	1,100.30	-0.011	-	-	5330.85	-0.0147	2477.64	-0.0108
19-Aug-05	1,087.95	-0.011	-	-	5252.35	-0.0106	2450.90	-0.0123
22-Aug-05	1,076.35	-0.010	-	-	5196.90	-0.0089	2420.72	-0.0050
23-Aug-05	1,066.09	-0.029	-	-	5150.67	-0.0156	2408.72	-0.0164
24-Aug-05	1,035.44	0.026	-	-	5070.27	0.0191	2369.17	0.0229
25-Aug-05	1,061.85	-0.012	-	-	5167.33	-0.0119	2423.46	-0.0128
26-Aug-05	1,048.87	-0.052	-	-	5105.96	-0.0477	2392.50	-0.0386
29-Aug-05	994.77	0.045	-	-	4862.36	0.0423	2300.14	0.0424
30-Aug-05	1,039.82	0.010	1,000.00	0.068	5068.16	0.0111	2397.59	0.0110
31-Aug-05	1,050.09	-0.010	1,068.04	-0.007	5124.57	-0.0094	2423.92	-0.0101
01-Sep-05	1,039.23	-0.003	1,060.26	-0.007	5076.53	-0.0072	2399.39	-0.0064
05-Sep-05	1,035.89	0.015	1,052.91	0.012	5040.08	0.0146	2383.93	0.0102

UNIVERSITAS GADJAH MADA

SIMBOLON, P. Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc

Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

06-Sep-05	07-Sep-05	08-Sep-05	09-Sep-05	12-Sep-05	13-Sep-05	14-Sep-05	15-Sep-05	16-Sep-05	19-Sep-05	20-Sep-05	21-Sep-05	22-Sep-05	23-Sep-05	26-Sep-05	27-Sep-05	28-Sep-05	29-Sep-05	30-Sep-05	03-Oct-05	04-Oct-05	05-Oct-05	06-Oct-05	07-Oct-05	10-Oct-05	11-Oct-05	12-Oct-05	13-Oct-05	14-Oct-05	17-Oct-05	18-Oct-05	19-Oct-05	20-Oct-05	21-Oct-05	24-Oct-05	25-Oct-05	26-Oct-05	27-Oct-05	28-Oct-05	31-Oct-05	01-Nov-05	09-Nov-05	10-Nov-05	11-Nov-05	14-Nov-05	15-Nov-05	16-Nov-05	17-Nov-05	18-Nov-05	21-Nov-05	22-Nov-05	23-Nov-05	24-Nov-05	25-Nov-05	28-Nov-05	29-Nov-05	30-Nov-05
1,080.45	1,080.45	1,080.45	1,108.46	1,105.66	1,085.74	1,058.63	1,050.91	1,056.73	1,066.59	1,055.59	1,044.06	1,016.76	1,012.85	1,034.58	1,037.63	1,027.89	1,048.30	1,079.28	1,083.41	1,101.17	1,104.06	1,096.38	1,094.65	1,102.78	1,105.63	1,102.98	1,090.54	1,096.70	1,090.09	1,095.87	1,075.91	1,075.40	1,075.96	1,073.08	1,062.17	1,062.18	1,063.70	1,058.26	1,066.22	1,064.95	1,052.82	1,043.70	1,028.98	1,017.73	1,022.08	1,025.83	1,033.28	1,054.98	1,062.46	1,066.29	1,061.08	1,078.18	1,074.40	1,081.06	1,082.28	1,096.64
			0.007	-0.018	-0.025	-0.007	0.006	0.009	-0.010	-0.011	-0.026	-0.004	0.021	0.003	-0.009	0.020	0.030	0.004	0.016	0.003	-0.007	-0.002	0.007	0.003	-0.002	-0.011	0.006	-0.006	0.005	-0.018	0.000	0.001	-0.003	-0.010	0.000	0.001	-0.005	0.008	-0.001	-0.011	-0.009	-0.014	-0.011	0.004	0.004	0.007	0.021	0.007	0.007	0.000	-0.004	0.006	0.001	0.013	0.000	
1,107.97	1,112.14	1,092.17	1,070.07	1,068.71	1,078.88	1,071.08	1,060.48	1,037.76	1,030.91	1,053.22	1,057.26	1,044.34	1,063.40	1,093.46	1,095.98	1,114.03	1,112.65	1,099.05	1,092.88	1,097.91	1,096.00	1,092.25	1,085.65	1,092.36	1,089.26	1,097.69	1,080.92	1,085.86	1,086.08	1,076.89	1,067.94	1,069.78	1,073.88	1,066.04	1,072.56	1,071.50	1,057.65	1,046.14	1,031.39	1,020.64	1,026.98	1,033.90	1,041.43	1,063.78	1,070.15	1,079.50	1,076.96	1,085.78	1,079.91	1,085.24	1,083.40	1,091.34				
0.004	-0.018	-0.020	-0.005	0.010	-0.007	-0.010	-0.021	-0.007	0.022	0.004	-0.012	0.018	0.028	0.002	0.016	-0.001	-0.012	-0.006	0.005	-0.002	-0.003	-0.006	0.005	0.003	-0.002	-0.003	0.006	0.008	-0.015	0.005	0.000	0.000	-0.008	-0.008	0.002	0.004	-0.007	0.006	-0.001	-0.013	-0.011	-0.014	-0.010	0.006	0.007	0.021	0.006	0.007	0.000	-0.005	0.005	-0.002	0.007	0.002		
5297.13	5328.17	5230.63	5116.06	5088.87	5128.50	5083.73	5036.53	4913.86	4887.85	4991.93	5003.12	4943.46	5032.79	5166.50	5176.24	5254.79	5249.26	5185.76	5140.61	5175.06	5167.50	5138.81	5097.72	5126.08	5111.66	5144.46	5057.67	5060.16	5061.15	5039.09	5001.73	4996.00	5016.30	4987.15	5017.90	5008.67	4955.67	4915.70	4853.36	4814.02	4843.95	4892.93	4924.30	5016.67	5045.58	5074.20	5054.92	5114.17	5105.54	5143.35	5137.98	5184.03				
0.0109	-0.0183	-0.0219	-0.0076	0.0078	-0.0087	-0.0093	-0.0244	-0.0053	0.0213	0.0022	-0.0119	0.0181	0.0266	0.0019	0.0152	-0.0011	-0.0121	-0.0087	0.0067	-0.0015	-0.0056	-0.0080	0.0056	-0.0028	0.0064	-0.0169	0.0002	-0.0044	-0.0074	-0.0011	0.0041	-0.0058	0.0062	-0.0018	-0.0106	-0.0081	-0.0127	-0.0081	0.0062	0.0101	0.0064	0.0188	0.0058	0.0057	-0.0038	0.0117	0.0074	-0.0010	0.0090	0.0012						
2423.29	2500.87	2468.22	2429.79	2432.89	2451.56	2429.88	2412.02	2360.98	2352.76	2391.20	2401.56	2384.58	2418.18	2486.74	2512.39	2562.41	2555.08	2518.89	2523.40	2526.58	2529.16	2531.30	2512.60	2518.47	2511.25	2520.19	2478.92	2480.48	2472.90	2468.97	2454.07	2452.57	2457.72	2448.83	2457.48	2458.82	2426.49	2410.92	2375.93	2355.54	2364.78	2371.30	2376.15	2415.36	2426.69	2441.48	2436.73	2471.71	2466.09	2475.95	2489.89	2531.41				
0.0107	-0.0131	-0.0156	-0.0022	0.0077	-0.0088	-0.0074	-0.0212	-0.0035	0.0163	0.0043	-0.0071	0.0141	0.0284	0.0103	0.0199	-0.0029	-0.0142	0.0018	0.0013	0.0010	0.0008	-0.0074	0.0023	-0.0029	0.0036	-0.0164	0.0006	-0.0031	-0.0016	-0.0060	-0.0006	0.0021	-0.0036	0.0035	0.0005	-0.0131	-0.0064	-0.0145	-0.0086	0.0039	0.0028	0.0020	0.0165	0.0047	0.0061	-0.0019	0.0144	0.0040	0.0056	0.0167	-0.0046					

UNIVERSITAS GADJAH MADA

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

Author: SIMBOLON, Poster: Zaki Baridwan, Prof. Dr., M.Sc. Diunduh dari <http://etd.depositary.ugm.ac.id/>



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

01-Dec-05 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

UNIVERSITAS GADJAH MADA
 SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
 Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

02-Dec-05	1,120.58	0.025	1,120.58	0.019	5295.90	-0.0001	2307.03	0.0130
05-Dec-05	1,120.58	0.025	1,120.58	0.019	5295.90	-0.0001	2307.03	0.0130
06-Dec-05	1,123.44	0.025	1,125.06	0.019	5316.77	0.0210	2603.29	0.0158
07-Dec-05	1,151.36	0.006	1,146.05	0.002	5428.40	0.0047	2644.31	0.0054
08-Dec-05	1,158.32	0.002	1,148.30	0.007	5454.04	-0.0025	2658.65	0.0033
09-Dec-05	1,160.07	0.013	1,156.73	0.009	5440.31	0.0106	2667.52	0.0150
12-Dec-05	1,175.01	0.006	1,167.33	0.003	5498.16	0.0045	2707.42	0.0032
13-Dec-05	1,182.03	-0.007	1,170.59	-0.008	5522.95	-0.0051	2716.08	-0.0053
14-Dec-05	1,173.72	-0.015	1,161.48	-0.019	5494.63	-0.0172	2701.77	-0.0160
15-Dec-05	1,155.96	-0.011	1,139.95	-0.008	5400.29	-0.0087	2658.46	-0.0112
16-Dec-05	1,143.43	0.017	1,130.94	0.019	5353.57	0.0168	2628.57	0.0139
19-Dec-05	1,162.33	0.001	1,151.91	0.004	5443.51	0.0028	2665.11	0.0028
20-Dec-05	1,163.03	-0.002	1,156.38	-0.005	5458.49	-0.0037	2672.46	-0.0027
21-Dec-05	1,160.56	0.003	1,150.87	0.002	5438.41	0.0027	2665.14	0.0001
22-Dec-05	1,164.02	-0.005	1,153.17	-0.004	5452.90	-0.0026	2665.30	-0.0011
23-Dec-05	1,158.34	0.003	1,149.10	0.005	5438.96	0.0023	2662.40	0.0042
27-Dec-05	1,161.71	0.002	1,154.94	0.002	5451.47	0.0008	2673.63	-0.0002
28-Dec-05	1,164.14	-0.001	1,157.18	-0.006	5455.64	-0.0022	2673.07	-0.0026
29-Dec-05	1,162.64	0.008	1,150.61	0.006	5443.71	0.0060	2666.22	0.0052
02-Jan-06	1,171.71	0.011	1,157.99	0.010	5476.57	0.0119	2680.12	0.0069
03-Jan-06	1,184.69	0.023	1,169.94	0.026	5541.94	0.0303	2698.50	0.0213
04-Jan-06	1,211.70	-0.001	1,200.57	0.000	5709.77	-0.0009	2756.04	0.0083
05-Jan-06	1,211.00	0.009	1,199.99	0.009	5704.81	0.0106	2778.96	0.0115
06-Jan-06	1,222.25	0.019	1,210.42	0.020	5765.54	0.0175	2810.90	0.0182
09-Jan-06	1,245.05	0.013	1,235.18	0.017	5866.34	0.0068	2861.92	0.0090
11-Jan-06	1,261.28	-0.004	1,255.70	0.002	5906.18	-0.0066	2887.71	0.0039
12-Jan-06	1,256.25	-0.005	1,258.32	-0.004	5866.94	-0.0083	2899.11	0.0020
13-Jan-06	1,250.43	-0.012	1,253.55	-0.011	5818.26	-0.0133	2905.01	-0.0125
16-Jan-06	1,235.26	-0.018	1,239.81	-0.016	5740.95	-0.0182	2868.60	-0.0170
17-Jan-06	1,212.87	-0.016	1,219.36	-0.017	5636.69	-0.0178	2819.85	-0.0139
18-Jan-06	1,193.20	0.031	1,198.40	0.034	5536.48	0.0338	2780.66	0.0287
19-Jan-06	1,230.06	-0.006	1,239.25	-0.005	5723.37	-0.0045	2860.38	-0.0024
20-Jan-06	1,222.89	-0.019	1,233.38	-0.020	5697.59	-0.0233	2853.48	-0.0179
23-Jan-06	1,200.13	0.006	1,208.94	0.009	5564.63	0.0088	2802.52	0.0064
24-Jan-06	1,207.22	0.019	1,219.52	0.015	5613.65	0.0193	2820.54	0.0130
25-Jan-06	1,230.12	-0.003	1,237.61	-0.003	5722.17	-0.0034	2857.10	0.0028
26-Jan-06	1,226.65	0.002	1,233.60	0.002	5702.67	0.0060	2865.12	-0.0005
27-Jan-06	1,229.71	0.002	1,236.38	0.001	5736.93	0.0001	2863.65	0.0029
30-Jan-06	1,232.32	0.007	1,238.11	0.008	5737.31	0.0073	2872.03	0.0080
01-Feb-06	1,240.69	0.002	1,247.63	0.003	5779.18	-0.0005	2894.95	0.0047
02-Feb-06	1,243.39	0.001	1,250.83	-0.001	5776.34	-0.0005	2908.48	0.0011
03-Feb-06	1,244.13	0.001	1,249.22	0.003	5773.51	0.0034	2911.78	0.0019
06-Feb-06	1,245.65	0.011	1,252.46	0.018	5793.30	0.0081	2917.44	0.0182
07-Feb-06	1,259.36	-0.017	1,274.93	-0.016	5839.95	-0.0158	2970.52	-0.0182
08-Feb-06	1,238.17	0.007	1,254.72	0.004	5747.48	0.0069	2916.42	0.0081
09-Feb-06	1,246.64	0.005	1,259.72	0.012	5787.28	0.0018	2940.18	0.0104
10-Feb-06	1,253.10	-0.001	1,275.00	0.004	5797.68	-0.0036	2970.74	0.0047
13-Feb-06	1,252.40	-0.018	1,280.26	-0.018	5776.98	-0.0172	2984.62	-0.0199
14-Feb-06	1,230.38	0.005	1,256.63	0.000	5677.61	0.0076	2925.30	0.0072
15-Feb-06	1,236.94	0.001	1,256.38	0.001	5720.62	0.0016	2946.33	-0.0017
16-Feb-06	1,237.87	0.005	1,258.02	0.000	5729.54	0.0056	2941.34	-0.0006
17-Feb-06	1,243.47	0.003	1,257.64	0.006	5761.38	0.0016	2939.58	0.0044
20-Feb-06	1,247.41	-0.009	1,265.43	-0.007	5770.65	-0.0102	2952.64	-0.0094
21-Feb-06	1,236.09	-0.004	1,256.55	-0.005	5711.94	-0.0048	2924.83	-0.0028
22-Feb-06	1,231.25	-0.006	1,249.85	-0.007	5684.46	-0.0078	2916.63	-0.0042
23-Feb-06	1,224.16	-0.007	1,241.66	-0.011	5640.19	-0.0048	2904.43	-0.0068



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

24-Feb-06 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan

27-Feb-06	28-Feb-06	01-Mar-06	02-Mar-06	03-Mar-06	06-Mar-06	07-Mar-06	08-Mar-06	09-Mar-06	10-Mar-06	13-Mar-06	14-Mar-06	15-Mar-06	16-Mar-06	17-Mar-06	20-Mar-06	21-Mar-06	22-Mar-06	23-Mar-06	24-Mar-06	27-Mar-06	28-Mar-06	29-Mar-06	03-Apr-06	04-Apr-06	05-Apr-06	06-Apr-06	07-Apr-06	11-Apr-06	12-Apr-06	13-Apr-06	17-Apr-06	18-Apr-06	19-Apr-06	20-Apr-06	21-Apr-06	24-Apr-06	25-Apr-06	26-Apr-06	27-Apr-06	28-Apr-06	01-May-06	02-May-06	03-May-06	04-May-06	05-May-06	08-May-06	09-May-06	10-May-06	11-May-06	12-May-06	15-May-06	16-May-06	17-May-06	18-May-06	19-May-06
1,230.68	1,230.68	1,239.27	1,249.68	1,261.27	1,262.69	1,246.25	1,233.60	1,239.58	1,247.42	1,243.66	1,245.38	1,244.44	1,273.80	1,305.18	1,330.11	1,327.14	1,302.33	1,305.62	1,311.37	1,311.95	1,325.22	1,322.97	1,329.31	1,326.45	1,344.60	1,355.01	1,363.30	1,360.13	1,372.39	1,382.12	1,386.79	1,417.38	1,453.23	1,464.53	1,459.29	1,442.86	1,458.78	1,481.72	1,474.61	1,464.41	1,476.45	1,475.89	1,499.07	1,484.33	1,483.06	1,507.93	1,532.62	1,539.40	1,553.06	1,525.78	1,429.54	1,427.81	1,462.16	1,400.85	1,392.99
0.000	0.000	0.008	0.009	0.001	-0.013	-0.010	0.005	0.006	-0.003	0.001	-0.001	0.024	0.025	0.019	-0.002	-0.019	0.003	0.004	0.000	0.010	-0.002	0.005	-0.002	0.014	0.008	0.006	-0.002	0.009	0.007	0.003	0.022	0.025	0.008	-0.004	-0.011	0.011	0.016	-0.005	-0.007	0.008	0.000	0.016	-0.010	-0.001	0.017	0.016	0.004	0.009	-0.018	-0.063	-0.001	0.024	-0.042	-0.006	-0.060
1,252.11	1,260.47	1,271.27	1,277.03	1,255.24	1,237.41	1,241.20	1,241.20	1,255.46	1,252.07	1,251.95	1,251.95	1,252.30	1,282.19	1,317.80	1,343.20	1,344.33	1,320.41	1,328.48	1,330.78	1,332.01	1,347.47	1,343.08	1,351.29	1,347.12	1,363.28	1,386.48	1,400.51	1,403.23	1,409.93	1,416.42	1,423.85	1,459.26	1,500.10	1,523.33	1,530.43	1,515.76	1,527.60	1,561.88	1,550.01	1,544.13	1,570.11	1,570.23	1,594.22	1,594.69	1,597.65	1,620.19	1,638.84	1,639.56	1,663.59	1,629.85	1,507.87	1,519.57	1,557.22	1,484.63	1,476.70
0.007	0.009	0.005	-0.017	-0.014	0.003	0.011	0.003	-0.003	0.000	0.000	0.000	0.024	0.028	0.019	0.001	-0.018	0.006	0.002	0.001	0.012	-0.003	0.006	-0.003	0.012	0.017	0.010	0.002	0.005	0.005	0.005	0.025	0.028	0.005	0.005	0.008	0.022	-0.008	-0.004	0.017	0.015	0.000	0.002	0.014	0.012	0.000	0.015	-0.020	-0.075	0.008	0.025	-0.047	-0.005	-0.067		
5720.94	5713.34	5752.77	5792.05	5833.97	5839.45	5756.71	5710.24	5740.38	5800.65	5774.76	5773.75	5763.83	5899.33	6072.02	6197.75	6187.89	6054.22	6062.30	6084.25	6087.10	6197.33	6187.45	6231.49	6219.88	6311.84	6369.87	6431.34	6426.82	6468.10	6496.44	6508.74	6664.28	6882.57	6920.02	6871.93	6804.49	6851.95	6975.88	6927.48	6860.30	6925.64	6909.83	7005.74	6958.49	6952.50	7035.61	7136.78	7180.72	7221.91	7080.93	6621.16	6677.70	6831.84	6574.54	6517.26
-0.0012	0.0068	0.0068	-0.0142	0.0009	-0.0142	-0.0081	0.0053	0.0105	-0.0045	-0.0002	-0.0017	0.0235	0.0293	0.0207	-0.0016	-0.0216	0.0013	0.0036	0.0005	0.0181	-0.0016	0.0071	-0.0019	0.0148	0.0092	0.0097	-0.0007	0.0064	0.0044	0.0019	0.0239	0.0328	0.0054	-0.0069	-0.0098	0.0070	0.0181	-0.0069	-0.0097	0.0095	-0.0023	0.0139	-0.0067	-0.0009	0.0120	0.0144	0.0062	0.0057	-0.0195	-0.0649	0.0085	0.0231	-0.0377	-0.0087	-0.0563
2917.70	2915.92	2937.71	2958.36	2979.81	2983.19	2947.44	2912.42	2932.21	2959.75	2954.57	2954.30	2947.99	3002.21	3065.66	3107.55	3097.21	3043.80	3048.10	3059.57	3063.41	3100.24	3081.15	3100.20	3092.75	3130.53	3164.94	3187.53	3188.49	3214.78	3200.48	3216.41	3290.52	3405.07	3440.63	3433.89	3407.40	3453.02	3522.06	3516.88	3471.24	3518.01	3500.35	3535.49	3527.34	3549.34	3590.83	3641.92	3668.85	3721.39	3648.34	3411.17	3432.69	3512.90	3378.73	3362.98
-0.0006	0.0075	0.0070	0.0073	0.0011	-0.0120	-0.0119	0.0068	0.0094	-0.0018	-0.0001	-0.0021	0.0184	0.0211	0.0137	-0.0033	-0.0172	0.0014	0.0038	0.0013	0.0120	-0.0062	0.0062	-0.0024	0.0122	0.0110	0.0071	0.0003	0.0082	-0.0044	0.0050	0.0230	0.0348	0.0104	-0.0020	-0.0077	0.0134	0.0200	-0.0015	-0.0130	0.0135	-0.0050	0.0100	-0.0023	0.0062	0.0117	0.0142	0.0074	0.0143	-0.0196	-0.0650	0.0063	0.0234	-0.0382	-0.0047	-0.0663

UNIVERSITAS
SIBOLGA
GABRIEL MADA

Posteri Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gajah Mada, 2008 | Diunduh dari: <http://eld.observatory.gm.ac.id/>



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

22-May-06 6262.06 -0.0022 3190.90 0.0038

23-May-06 6262.06 -0.0022 3190.90 0.0038

24-May-06 6262.06 -0.0022 3190.90 0.0038

29-May-06 1,333.88 0.024 1,406.17 0.028 6274.18 0.0248 3240.96 0.0246

30-May-06 1,366.17 -0.026 1,445.12 -0.027 6429.59 -0.0234 3320.70 -0.0191

31-May-06 1,330.00 -0.006 1,406.59 -0.008 6279.04 -0.0081 3257.42 -0.0092

01-Jun-06 1,321.56 0.020 1,395.33 0.018 6228.44 0.0154 3227.48 0.0120

02-Jun-06 1,347.69 0.001 1,420.44 0.002 6324.13 0.0032 3266.13 0.0035

05-Jun-06 1,349.04 -0.024 1,423.33 -0.022 6344.52 -0.0213 3277.60 -0.0233

06-Jun-06 1,316.94 -0.023 1,391.90 -0.025 6209.42 -0.0169 3201.21 -0.0185

07-Jun-06 1,287.18 -0.036 1,356.88 -0.039 6104.18 -0.0349 3141.95 -0.0348

08-Jun-06 1,241.33 0.027 1,303.75 0.034 5891.21 0.0270 3032.50 0.0253

09-Jun-06 1,274.75 -0.001 1,347.85 -0.001 6050.10 -0.0002 3109.25 0.0032

12-Jun-06 1,273.11 -0.029 1,345.88 -0.031 6049.15 -0.0253 3119.09 -0.0234

13-Jun-06 1,236.57 -0.002 1,304.42 -0.010 5896.01 -0.0011 3046.15 -0.0052

14-Jun-06 1,234.20 0.006 1,291.47 0.007 5889.26 0.0062 3030.26 0.0003

15-Jun-06 1,241.65 0.055 1,300.86 0.059 5925.70 0.0558 3031.09 0.0500

16-Jun-06 1,309.53 -0.011 1,377.03 -0.009 6256.63 -0.0096 3182.51 -0.0070

19-Jun-06 1,295.05 0.000 1,364.65 -0.003 6196.30 -0.0008 3160.37 -0.0040

20-Jun-06 1,294.97 -0.001 1,360.17 -0.001 6191.62 -0.0011 3147.68 0.0019

21-Jun-06 1,293.29 0.008 1,359.07 0.009 6184.56 0.0073 3153.64 0.0084

22-Jun-06 1,303.45 -0.010 1,371.58 -0.005 6229.49 -0.0067 3180.22 -0.0065

23-Jun-06 1,290.16 -0.005 1,365.24 -0.007 6187.46 -0.0031 3159.58 -0.0040

26-Jun-06 1,283.85 0.001 1,355.87 -0.001 6168.41 0.0010 3147.09 0.0021

27-Jun-06 1,285.63 -0.011 1,354.36 -0.012 6174.83 -0.0101 3153.67 -0.0080

28-Jun-06 1,272.05 0.002 1,337.45 0.006 6112.40 0.0040 3128.43 0.0002

29-Jun-06 1,274.74 0.028 1,346.01 0.029 6136.58 0.0236 3129.12 0.0242

30-Jun-06 1,310.26 0.013 1,385.64 0.023 6281.17 0.0174 3204.69 0.0151

03-Jul-06 1,327.76 0.008 1,416.99 0.010 6390.33 0.0070 3252.98 0.0127

04-Jul-06 1,337.87 0.000 1,431.13 -0.001 6434.94 -0.0007 3294.38 -0.0020

05-Jul-06 1,338.32 0.001 1,430.32 0.000 6430.44 0.0012 3287.79 0.0003

06-Jul-06 1,340.02 0.006 1,429.87 0.006 6438.25 0.0036 3288.66 0.0024

07-Jul-06 1,347.91 -0.006 1,439.03 -0.004 6461.52 -0.0046 3296.69 -0.0030

10-Jul-06 1,339.83 0.003 1,433.54 0.001 6432.03 0.0020 3286.70 0.0030

11-Jul-06 1,343.94 0.001 1,435.41 0.002 6444.89 0.0015 3296.55 0.0002

12-Jul-06 1,345.87 -0.009 1,437.97 -0.009 6454.44 -0.0097 3297.19 -0.0121

13-Jul-06 1,334.03 -0.023 1,424.71 -0.026 6391.65 -0.0194 3257.35 -0.0193

14-Jul-06 1,303.58 -0.015 1,387.58 -0.022 6267.40 -0.0174 3194.43 -0.0187

17-Jul-06 1,283.95 0.002 1,356.72 0.001 6158.18 0.0011 3134.67 0.0015

18-Jul-06 1,286.05 -0.004 1,357.54 -0.003 6164.80 -0.0019 3139.33 -0.0012

19-Jul-06 1,280.50 0.027 1,353.62 0.031 6153.32 0.0256 3135.71 0.0269

20-Jul-06 1,315.59 -0.001 1,395.55 0.001 6311.11 0.0012 3220.15 0.0014

21-Jul-06 1,314.58 -0.009 1,396.46 -0.002 6318.84 -0.0059 3224.64 -0.0015

24-Jul-06 1,303.15 0.004 1,393.13 0.007 6281.31 0.0038 3219.67 0.0077

25-Jul-06 1,307.78 0.004 1,402.83 0.005 6305.39 0.0034 3244.46 0.0075

26-Jul-06 1,312.83 0.014 1,409.37 0.017 6326.86 0.0152 3268.86 0.0092

27-Jul-06 1,330.59 0.005 1,433.48 -0.001 6422.80 0.0017 3298.97 -0.0024

28-Jul-06 1,337.41 0.011 1,431.34 0.010 6433.68 0.0091 3291.20 0.0109

31-Jul-06 1,351.65 0.015 1,445.87 0.017 6491.91 0.0156 3327.13 0.0149

01-Aug-06 1,371.69 0.017 1,470.71 0.017 6593.23 0.0138 3376.58 0.0131

02-Aug-06 1,394.36 -0.011 1,495.83 -0.007 6683.90 -0.0076 3420.95 -0.0081

03-Aug-06 1,379.71 0.007 1,485.79 0.007 6633.40 0.0066 3393.33 0.0052

04-Aug-06 1,389.35 0.010 1,496.29 0.010 6677.09 0.0079 3410.98 0.0093

07-Aug-06 1,403.49 -0.005 1,510.61 -0.001 6729.92 -0.0032 3442.68 0.0017

08-Aug-06 1,396.08 0.012 1,509.20 0.017 6708.35 0.0143 3448.46 0.0157

09-Aug-06 1,413.10 -0.020 1,534.98 -0.024 6804.38 -0.0200 3502.45 -0.0240

10-Aug-06 1,384.86 0.013 1,497.63 0.013 6668.45 0.0108 3418.48 0.0127

UNIVERSITAS GADJAH MADA

2008

Diunduh dari <http://etdRepository.ugm.ac.id/>



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

11-Aug-06	2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus	UNIGA	SIMBOL	Poster Zaki Baridwan, Prof., Dr., UI, Sc	6814.26	0.0088	3492.45	0.0078
14-Aug-06	Universitas Gadjah Mada, 2008 Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/	UGM			6874.29	0.0114	3519.77	0.0110
16-Aug-06	1,437.77	-0.002	1,559.28	-0.002	6952.34	-0.0010	3558.60	-0.0010
22-Aug-06	1,435.03	0.003	1,556.51	-0.002	6945.05	0.0009	3555.13	-0.0039
23-Aug-06	1,438.63	-0.006	1,553.26	-0.009	6951.14	-0.0052	3541.37	-0.0082
24-Aug-06	1,429.48	-0.009	1,539.35	-0.007	6914.95	-0.0118	3512.33	-0.0101
25-Aug-06	1,416.93	0.001	1,528.54	-0.001	6833.48	0.0011	3476.72	-0.0016
28-Aug-06	1,418.00	0.011	1,526.35	0.014	6840.68	0.0110	3471.23	0.0131
29-Aug-06	1,432.93	-0.005	1,547.37	-0.008	6915.94	-0.0054	3516.56	-0.0068
30-Aug-06	1,425.22	0.004	1,535.04	0.005	6878.48	0.0049	3492.55	0.0044
31-Aug-06	1,431.26	0.009	1,542.34	0.012	6912.07	0.0110	3507.79	0.0101
01-Sep-06	1,444.49	0.017	1,560.11	0.017	6988.09	0.0171	3543.27	0.0191
04-Sep-06	1,469.56	-0.001	1,587.08	-0.001	7107.36	0.0007	3611.00	-0.0015
05-Sep-06	1,468.24	0.003	1,585.34	-0.001	7112.02	-0.0002	3605.73	-0.0014
06-Sep-06	1,472.56	-0.001	1,583.93	-0.005	7110.65	-0.0027	3600.86	-0.0038
07-Sep-06	1,470.47	-0.003	1,576.44	-0.001	7091.42	-0.0013	3587.17	-0.0019
08-Sep-06	1,466.58	-0.013	1,574.68	-0.015	7082.04	-0.0129	3580.29	-0.0147
11-Sep-06	1,447.25	-0.008	1,550.85	-0.014	6990.49	-0.0108	3527.51	-0.0123
12-Sep-06	1,435.21	0.011	1,529.00	0.012	6915.15	0.0155	3484.07	0.0084
13-Sep-06	1,451.08	0.007	1,546.59	0.011	7022.06	0.0085	3513.44	0.0074
14-Sep-06	1,461.29	0.003	1,563.07	0.003	7081.84	0.0025	3539.42	0.0027
15-Sep-06	1,465.70	0.006	1,567.74	0.004	7099.67	0.0055	3548.90	0.0044
18-Sep-06	1,474.26	0.008	1,573.66	0.011	7138.80	0.0079	3564.62	0.0085
19-Sep-06	1,485.35	-0.004	1,590.41	-0.002	7195.53	-0.0042	3594.83	-0.0027
20-Sep-06	1,479.31	0.019	1,587.99	0.015	7165.40	0.0164	3584.99	0.0168
21-Sep-06	1,507.36	0.002	1,612.35	0.005	7282.71	0.0020	3645.31	0.0039
22-Sep-06	1,510.82	-0.003	1,619.62	-0.003	7296.99	-0.0017	3659.61	-0.0019
25-Sep-06	1,506.76	-0.004	1,614.97	-0.008	7284.74	-0.0070	3652.74	-0.0078
26-Sep-06	1,500.10	0.015	1,602.73	0.013	7233.59	0.0116	3624.08	0.0131
27-Sep-06	1,523.06	0.007	1,624.10	0.003	7317.62	0.0018	3671.53	0.0033
28-Sep-06	1,533.80	0.001	1,628.66	0.001	7330.80	0.0005	3683.63	-0.0003
29-Sep-06	1,534.61	-0.004	1,630.25	-0.006	7334.62	-0.0049	3682.48	-0.0062
02-Oct-06	1,528.91	0.006	1,620.64	0.011	7298.42	0.0071	3659.68	0.0122
03-Oct-06	1,537.71	0.000	1,637.91	0.000	7350.34	0.0005	3704.28	-0.0026
04-Oct-06	1,537.08	0.005	1,638.52	0.004	7353.90	0.0059	3694.56	0.0045
05-Oct-06	1,544.98	0.003	1,644.74	0.006	7397.46	0.0021	3711.27	0.0036
06-Oct-06	1,549.63	-0.004	1,653.97	-0.004	7413.32	-0.0043	3724.66	-0.0045
09-Oct-06	1,543.42	0.007	1,647.86	0.016	7381.35	0.0120	3707.98	0.0076
10-Oct-06	1,554.92	-0.001	1,673.62	0.000	7469.67	-0.0006	3736.33	0.0014
11-Oct-06	1,553.12	-0.002	1,674.41	-0.006	7464.94	-0.0003	3741.59	-0.0036
12-Oct-06	1,549.54	0.015	1,663.71	0.017	7462.96	0.0163	3728.13	0.0154
13-Oct-06	1,572.20	-0.007	1,692.61	-0.006	7584.86	-0.0092	3785.69	-0.0068
16-Oct-06	1,561.79	0.003	1,682.94	0.003	7515.36	0.0003	3759.80	0.0019
17-Oct-06	1,566.82	-0.001	1,688.80	-0.003	7517.95	-0.0022	3767.09	-0.0033
18-Oct-06	1,564.55	0.003	1,683.90	0.002	7501.53	0.0025	3754.61	0.0039
19-Oct-06	1,568.59	0.003	1,686.64	0.005	7520.53	0.0038	3769.40	0.0052
20-Oct-06	1,572.85	0.005	1,695.19	0.009	7548.86	0.0058	3789.01	0.0082
30-Oct-06	1,580.19	0.002	1,710.27	0.001	7592.30	0.0005	3820.13	0.0000
31-Oct-06	1,582.63	0.005	1,712.25	0.002	7596.42	0.0045	3820.07	0.0036
01-Nov-06	1,589.87	0.011	1,716.34	0.012	7630.46	0.0126	3833.82	0.0126
02-Nov-06	1,607.70	0.003	1,736.19	0.006	7726.53	0.0026	3882.26	0.0056
03-Nov-06	1,612.92	0.017	1,747.44	0.013	7746.65	0.0165	3904.00	0.0144
06-Nov-06	1,640.85	0.008	1,770.54	0.004	7874.38	0.0067	3960.23	0.0062
07-Nov-06	1,654.15	-0.005	1,776.84	-0.003	7927.29	-0.0056	3984.65	-0.0060
08-Nov-06	1,646.07	0.009	1,772.35	0.005	7882.91	0.0063	3960.82	0.0046
09-Nov-06	1,660.26	0.003	1,780.73	0.000	7932.93	0.0009	3979.11	0.0019



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

UNIVERSITAS GADJAH MADA
 SIMBOLON, Poster Zaki Baridwan Prof., Dr., M. Sc
 Unit: STIS Gajah Mada, 2008 | Diunduh dari: <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

10-Nov-06					7802.08	0.0175	3911.79	0.0205
13-Nov-06								
14-Nov-06						0.0006	3992.09	0.0025
15-Nov-06	1,670.11	-0.001	1,790.42	-0.001	7943.17	-0.0002	4002.23	0.0002
16-Nov-06	1,668.82	0.002	1,789.30	0.005	7941.64	0.0021	4003.07	0.0018
17-Nov-06	1,672.11	0.007	1,798.47	0.004	7958.27	0.0058	4010.41	0.0032
20-Nov-06	1,684.01	-0.002	1,805.37	0.000	8004.49	0.0010	4023.41	0.0001
21-Nov-06	1,681.34	0.014	1,806.13	0.010	8012.22	0.0129	4023.84	0.0125
22-Nov-06	1,705.44	-0.001	1,824.34	0.001	8115.37	0.0005	4074.22	0.0001
23-Nov-06	1,704.13	0.008	1,826.00	0.005	8119.81	0.0039	4074.57	0.0075
24-Nov-06	1,717.73	0.007	1,835.67	0.002	8151.19	0.0067	4105.33	0.0091
27-Nov-06	1,728.93	-0.022	1,839.94	-0.024	8206.07	-0.0228	4142.64	-0.0261
28-Nov-06	1,691.08	0.013	1,794.97	0.010	8019.23	0.0141	4034.46	0.0106
29-Nov-06	1,713.40	0.003	1,812.98	0.006	8132.11	0.0054	4077.34	0.0061
30-Nov-06	1,718.96	0.009	1,823.90	0.013	8176.09	0.0109	4102.41	0.0112
01-Dec-06	1,734.75	-0.002	1,847.86	-0.003	8265.31	-0.0069	4148.20	-0.0078
04-Dec-06	1,731.23	0.026	1,841.64	0.025	8208.55	0.0233	4115.80	0.0259
05-Dec-06	1,776.76	0.004	1,886.77	0.005	8399.97	0.0038	4222.45	0.0064
06-Dec-06	1,784.43	-0.001	1,895.83	0.002	8432.01	-0.0011	4249.56	-0.0021
07-Dec-06	1,782.12	-0.004	1,900.54	-0.004	8423.13	-0.0015	4240.61	-0.0046
08-Dec-06	1,775.29	-0.009	1,892.17	-0.008	8410.59	-0.0074	4221.01	-0.0065
11-Dec-06	1,759.67	-0.003	1,876.46	0.002	8348.39	0.0026	4193.60	-0.0023
12-Dec-06	1,754.58	0.000	1,880.04	-0.001	8369.77	-0.0002	4184.00	-0.0018
13-Dec-06	1,753.80	0.008	1,877.72	0.000	8368.26	0.0045	4176.38	0.0040
14-Dec-06	1,767.80	0.014	1,878.38	0.011	8405.86	0.0101	4193.21	0.0099
15-Dec-06	1,792.16	-0.003	1,899.76	0.000	8490.88	0.0008	4234.68	0.0013
18-Dec-06	1,787.62	-0.029	1,899.24	-0.029	8497.84	-0.0295	4240.08	-0.0276
19-Dec-06	1,736.67	0.017	1,844.77	0.020	8246.87	0.0178	4123.08	0.0156
20-Dec-06	1,766.80	0.013	1,881.47	0.013	8393.63	0.0139	4187.51	0.0137
21-Dec-06	1,789.09	-0.002	1,906.44	-0.001	8510.66	-0.0008	4244.68	-0.0004
22-Dec-06	1,785.76	-0.001	1,903.82	-0.001	8503.44	-0.0007	4243.01	-0.0010
26-Dec-06	1,783.98	0.011	1,901.00	0.015	8497.18	0.0105	4238.84	0.0095
27-Dec-06	1,803.26	0.001	1,930.45	-0.002	8586.02	-0.0013	4278.92	0.0000
28-Dec-06	1,805.52	0.017	1,927.17	0.017	8574.86	0.0149	4279.09	0.0160
02-Jan-07	1,836.52	-0.001	1,959.65	0.000	8703.02	-0.0014	4347.47	-0.0020
03-Jan-07	1,834.71	-0.006	1,958.71	-0.005	8690.72	-0.0037	4338.63	-0.0018
04-Jan-07	1,824.10	0.005	1,948.06	0.000	8658.29	0.0023	4330.83	0.0005
05-Jan-07	1,832.55	-0.010	1,948.03	-0.008	8678.39	-0.0107	4332.91	-0.0109
08-Jan-07	1,813.39	-0.018	1,931.88	-0.020	8585.68	-0.0214	4285.72	-0.0214
09-Jan-07	1,780.88	-0.040	1,892.91	-0.042	8401.81	-0.0415	4193.88	-0.0419
10-Jan-07	1,710.37	-0.004	1,813.13	-0.005	8053.31	-0.0031	4018.32	-0.0015
11-Jan-07	1,703.84	-0.015	1,804.90	-0.021	8028.59	-0.0151	4012.19	-0.0139
12-Jan-07	1,678.04	0.031	1,767.54	0.034	7907.11	0.0308	3956.26	0.0323
15-Jan-07	1,730.47	0.014	1,827.41	0.017	8150.74	0.0075	4083.89	0.0148
16-Jan-07	1,754.29	0.002	1,857.59	0.002	8211.88	0.0024	4144.28	0.0037
17-Jan-07	1,758.48	0.011	1,861.26	0.008	8231.50	0.0062	4159.75	0.0086
18-Jan-07	1,777.71	0.010	1,876.03	0.005	8282.30	0.0100	4195.68	0.0054
19-Jan-07	1,795.56	0.012	1,886.05	0.013	8365.33	0.0133	4218.50	0.0174
22-Jan-07	1,817.41	-0.005	1,910.38	-0.004	8476.49	-0.0073	4291.70	-0.0033
23-Jan-07	1,808.57	-0.002	1,903.13	-0.002	8414.49	-0.0004	4277.67	-0.0026
24-Jan-07	1,805.69	-0.018	1,899.35	-0.016	8411.27	-0.0160	4266.72	-0.0169
25-Jan-07	1,773.96	-0.008	1,868.73	-0.008	8277.00	-0.0084	4194.43	-0.0089
26-Jan-07	1,759.21	0.003	1,853.84	0.003	8207.85	0.0011	4157.09	0.0030
29-Jan-07	1,764.99	0.000	1,859.40	0.003	8216.61	0.0011	4169.52	0.0011
30-Jan-07	1,765.52	-0.005	1,864.33	-0.005	8225.35	-0.0044	4174.20	-0.0066
31-Jan-07	1,757.26	0.008	1,855.93	0.012	8189.54	0.0045	4146.63	0.0052
01-Feb-07	1,771.33	0.005	1,878.42	0.003	8226.71	0.0057	4168.30	0.0044



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

02-Feb-07 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

UNIVERSITAS GADJAH MADA
 SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
 Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

Date	Reksa Dana 1	Reksa Dana 2	Reksa Dana 3	Reksa Dana 4	Reksa Dana 5	Reksa Dana 6	Reksa Dana 7	Reksa Dana 8	Reksa Dana 9
02-Feb-07	1,761.30	-0.008	1,859.15	-0.013	8181.04	-0.0001	4117.44	0.0022	
07-Feb-07	1,764.91	-0.008	1,862.25	-0.013	8180.16	-0.0123	4126.48	-0.0103	
08-Feb-07	1,751.32	-0.006	1,837.80	-0.006	8079.45	-0.0084	4083.81	-0.0068	
09-Feb-07	1,740.32	-0.003	1,826.45	-0.008	8011.58	-0.0040	4056.00	-0.0045	
12-Feb-07	1,734.46	-0.004	1,812.30	-0.007	7979.83	-0.0028	4037.60	-0.0016	
13-Feb-07	1,727.36	0.014	1,799.37	0.008	7957.37	0.0107	4031.15	0.0123	
14-Feb-07	1,750.99	0.023	1,814.02	0.025	8042.23	0.0244	4080.78	0.0242	
15-Feb-07	1,790.41	0.002	1,859.83	0.001	8238.51	0.0038	4179.40	0.0037	
16-Feb-07	1,794.36	0.003	1,862.45	0.003	8269.72	0.0024	4194.90	0.0013	
19-Feb-07	1,799.29	0.004	1,867.65	0.002	8289.89	0.0001	4200.47	0.0037	
20-Feb-07	1,806.48	0.006	1,871.66	0.010	8290.76	0.0079	4216.06	0.0077	
21-Feb-07	1,816.57	-0.004	1,890.10	0.001	8356.48	-0.0060	4248.36	-0.0064	
22-Feb-07	1,808.44	-0.009	1,891.09	-0.010	8306.52	-0.0089	4221.34	-0.0109	
23-Feb-07	1,791.55	-0.004	1,872.87	-0.006	8232.42	-0.0044	4175.53	-0.0037	
26-Feb-07	1,783.95	-0.011	1,861.59	-0.011	8196.16	-0.0088	4159.95	-0.0090	
27-Feb-07	1,764.01	-0.013	1,840.96	-0.012	8124.44	-0.0104	4122.33	-0.0104	
28-Feb-07	1,740.97	0.011	1,819.66	0.007	8040.15	0.0060	4079.62	0.0063	
01-Mar-07	1,759.49	0.000	1,833.06	-0.001	8088.55	-0.0015	4105.42	-0.0013	
02-Mar-07	1,760.02	-0.035	1,830.71	-0.040	8076.54	-0.0324	4100.24	-0.0350	
05-Mar-07	1,698.82	0.020	1,756.77	0.021	7814.92	0.0186	3956.83	0.0210	
06-Mar-07	1,732.44	0.006	1,793.36	0.006	7960.62	0.0077	4039.81	0.0085	
07-Mar-07	1,743.19	0.016	1,804.53	0.016	8022.29	0.0142	4074.17	0.0168	
08-Mar-07	1,771.56	-0.004	1,833.81	-0.003	8136.24	-0.0006	4142.75	-0.0015	
09-Mar-07	1,764.58	0.017	1,829.02	0.017	8131.70	0.0179	4136.52	0.0172	
12-Mar-07	1,794.52	0.002	1,860.99	0.002	8277.24	0.0007	4207.51	0.0010	
13-Mar-07	1,797.40	-0.020	1,863.83	-0.020	8282.67	-0.0198	4211.83	-0.0197	
14-Mar-07	1,762.28	0.008	1,826.25	0.008	8118.93	0.0063	4128.70	0.0091	
15-Mar-07	1,776.36	0.001	1,841.41	-0.002	8170.46	-0.0004	4166.08	-0.0007	
16-Mar-07	1,777.89	-0.001	1,838.58	0.001	8167.08	-0.0034	4163.15	-0.0015	
20-Mar-07	1,775.42	0.002	1,841.05	0.008	8139.69	0.0053	4156.87	0.0043	
21-Mar-07	1,779.24	0.017	1,856.57	0.016	8182.82	0.0152	4174.85	0.0160	
22-Mar-07	1,809.07	-0.002	1,886.90	0.000	8306.86	-0.0014	4241.69	-0.0024	
23-Mar-07	1,805.96	0.004	1,887.81	0.005	8295.52	0.0066	4231.60	0.0046	
26-Mar-07	1,813.72	0.003	1,897.71	0.003	8350.11	0.0030	4251.00	0.0030	
27-Mar-07	1,819.66	-0.011	1,904.10	-0.014	8374.99	-0.0117	4263.63	-0.0114	
28-Mar-07	1,800.39	0.010	1,877.89	0.009	8276.75	0.0101	4215.12	0.0127	
29-Mar-07	1,817.72	0.007	1,894.74	0.004	8360.57	0.0065	4268.79	0.0066	
30-Mar-07	1,830.92	0.010	1,903.02	0.011	8414.60	0.0117	4296.95	0.0114	
02-Apr-07	1,849.38	0.024	1,923.37	0.027	8513.00	0.0247	4346.13	0.0275	
03-Apr-07	1,894.58	0.014	1,974.51	0.015	8723.15	0.0102	4465.66	0.0157	
04-Apr-07	1,922.05	-0.014	2,003.49	-0.015	8812.26	-0.0165	4535.84	-0.0153	
05-Apr-07	1,895.61	0.010	1,972.82	0.010	8666.64	0.0094	4466.30	0.0088	
09-Apr-07	1,913.73	0.006	1,992.65	0.007	8748.39	0.0052	4505.47	0.0065	
10-Apr-07	1,925.47	0.003	2,007.57	0.004	8793.46	0.0011	4534.71	0.0021	
11-Apr-07	1,931.04	0.000	2,016.22	0.002	8802.95	0.0012	4544.06	0.0010	
12-Apr-07	1,930.40	0.006	2,019.64	0.004	8813.74	0.0063	4548.79	0.0050	
13-Apr-07	1,941.15	0.012	2,028.53	0.016	8868.88	0.0117	4571.37	0.0134	
16-Apr-07	1,963.82	0.001	2,060.55	0.001	8972.67	0.0003	4632.55	0.0037	
17-Apr-07	1,965.44	-0.003	2,062.35	-0.003	8975.47	-0.0051	4649.88	-0.0064	
18-Apr-07	1,959.68	-0.021	2,056.87	-0.023	8929.63	-0.0199	4620.17	-0.0229	
19-Apr-07	1,918.35	0.026	2,008.56	0.024	8752.30	0.0263	4514.31	0.0245	
20-Apr-07	1,968.73	0.009	2,057.51	0.011	8982.63	0.0090	4625.04	0.0112	
23-Apr-07	1,986.73	-0.003	2,080.12	-0.006	9063.38	-0.0069	4676.65	-0.0052	
24-Apr-07	1,981.57	0.003	2,067.76	0.014	9000.42	0.0084	4652.53	0.0054	
25-Apr-07	1,986.67	0.015	2,096.41	0.014	9076.35	0.0112	4677.83	0.0139	



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

Periode	Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif	Manulife Dana Saham	Schroder Dana Prestasi Plus	IHSG	Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif	Manulife Dana Saham	Schroder Dana Prestasi Plus	IHSG
26-Apr-07	1,988.57	1,988.57	1,988.57	9180.42	-0.0153	4733.96	-0.0140	
27-Apr-07	1,988.57	1,988.57	1,988.57	9180.42	0.0011	4667.70	0.0024	
30-Apr-07	2,001.18	2,001.18	2,001.18	9049.40	0.0043	4678.67	0.0051	
01-May-07	2,008.56	2,008.56	2,008.56	9088.44	0.0070	4702.70	0.0060	
02-May-07	2,025.64	2,025.64	2,025.64	9152.31	0.0060	4731.11	0.0052	
03-May-07	2,033.37	2,033.37	2,033.37	9207.22	0.0025	4755.90	0.0051	
04-May-07	2,037.04	2,037.04	2,037.04	9230.17	-0.0073	4780.36	-0.0078	
07-May-07	2,022.79	2,022.79	2,022.79	9162.95	0.0080	4743.01	0.0071	
08-May-07	2,037.98	2,037.98	2,037.98	9235.87	0.0045	4776.85	0.0044	
09-May-07	2,047.03	2,047.03	2,047.03	9277.08	-0.0139	4797.78	-0.0131	
10-May-07	2,022.30	2,022.30	2,022.30	9148.02	0.0145	4734.82	0.0125	
11-May-07	2,044.21	2,044.21	2,044.21	9280.66	0.0005	4794.11	-0.0016	
14-May-07	2,037.78	2,037.78	2,037.78	9285.13	0.0164	4786.31	0.0135	
15-May-07	2,063.76	2,063.76	2,063.76	9437.50	0.0073	4851.11	0.0080	
16-May-07	2,071.27	2,071.27	2,071.27	9506.07	0.0047	4889.68	0.0051	
21-May-07	2,078.75	2,078.75	2,078.75	9550.96	0.0097	4914.63	0.0084	
22-May-07	2,104.25	2,104.25	2,104.25	9643.94	-0.0142	4956.10	-0.0176	
23-May-07	2,104.25	2,104.25	2,104.25	9643.94	-0.0142	4956.10	-0.0176	
24-May-07	2,078.60	2,078.60	2,078.60	9507.05	-0.0129	4868.77	-0.0114	
25-May-07	2,060.43	2,060.43	2,060.43	9384.83	0.0129	4813.09	0.0092	
28-May-07	2,076.76	2,076.76	2,076.76	9506.11	-0.0071	4857.49	-0.0067	
29-May-07	2,058.74	2,058.74	2,058.74	9438.24	-0.0038	4824.82	-0.0016	
30-May-07	2,055.40	2,055.40	2,055.40	9402.01	0.0146	4817.07	0.0182	
31-May-07	2,084.32	2,084.32	2,084.32	9539.25	0.0182	4904.83	0.0145	
04-Jun-07	2,111.75	2,111.75	2,111.75	9712.78	-0.0076	4976.09	-0.0099	
05-Jun-07	2,093.11	2,093.11	2,093.11	9638.68	0.0034	4926.86	0.0079	
06-Jun-07	2,102.44	2,102.44	2,102.44	9671.92	-0.0053	4965.97	-0.0068	
07-Jun-07	2,093.81	2,093.81	2,093.81	9620.78	-0.0198	4932.00	-0.0171	
08-Jun-07	2,054.45	2,054.45	2,054.45	9430.35	0.0178	4847.44	0.0191	
11-Jun-07	2,084.03	2,084.03	2,084.03	9598.62	0.0124	4939.80	0.0066	
12-Jun-07	2,108.58	2,108.58	2,108.58	9717.30	-0.0094	4972.40	-0.0112	
13-Jun-07	2,088.60	2,088.60	2,088.60	9625.78	0.0126	4916.59	0.0093	
14-Jun-07	2,108.41	2,108.41	2,108.41	9747.03	0.0041	4962.20	0.0046	
15-Jun-07	2,120.64	2,120.64	2,120.64	9786.62	0.0057	4985.22	0.0069	
18-Jun-07	2,126.49	2,126.49	2,126.49	9842.32	0.0091	5019.37	0.0110	
19-Jun-07	2,142.19	2,142.19	2,142.19	9931.80	0.0100	5074.40	0.0078	
20-Jun-07	2,161.07	2,161.07	2,161.07	10031.45	-0.0075	5113.84	-0.0089	
21-Jun-07	2,152.34	2,152.34	2,152.34	9956.06	0.0021	5068.28	0.0001	
22-Jun-07	2,152.32	2,152.32	2,152.32	9976.99	0.0016	5068.65	-0.0007	
25-Jun-07	2,152.20	2,152.20	2,152.20	9992.83	-0.0013	5065.27	-0.0013	
26-Jun-07	2,153.54	2,153.54	2,153.54	9980.03	-0.0101	5058.87	-0.0126	
27-Jun-07	2,125.34	2,125.34	2,125.34	9879.51	-0.0046	4995.12	-0.0061	
28-Jun-07	2,112.85	2,112.85	2,112.85	9834.55	0.0131	4964.55	0.0156	
29-Jun-07	2,139.28	2,139.28	2,139.28	9963.48	0.0164	5042.00	0.0175	
02-Jul-07	2,167.82	2,167.82	2,167.82	10126.95	0.0110	5130.29	0.0079	
03-Jul-07	2,189.12	2,189.12	2,189.12	10238.08	0.0024	5171.03	-0.0003	
04-Jul-07	2,196.10	2,196.10	2,196.10	10262.85	0.0109	5169.65	0.0129	
05-Jul-07	2,220.93	2,220.93	2,220.93	10374.78	0.0047	5236.43	0.0063	
06-Jul-07	2,227.05	2,227.05	2,227.05	10423.17	0.0231	5269.21	0.0232	
09-Jul-07	2,271.34	2,271.34	2,271.34	10663.67	0.0038	5391.40	0.0022	
10-Jul-07	2,282.38	2,282.38	2,282.38	10704.55	-0.0078	5403.31	-0.0080	
11-Jul-07	2,273.42	2,273.42	2,273.42	10621.32	0.0047	5359.91	0.0076	
12-Jul-07	2,284.92	2,284.92	2,284.92	10671.38	0.0072	5400.38	0.0073	
13-Jul-07	2,301.60	2,301.60	2,301.60	10747.76	-0.0071	5439.60	-0.0080	
16-Jul-07	2,286.22	2,286.22	2,286.22	10671.43	0.0065	5396.11	0.0080	
17-Jul-07	2,301.34	2,301.34	2,301.34	10741.19	-0.0004	5439.22	-0.0015	
18-Jul-07	2,294.59	2,294.59	2,294.59	10737.13	0.0189	5430.83	0.0198	

UNIVERSITAS GADJAH MADA
 SIMBOLON Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
 Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://eRepository.ugm.ac.id>



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

UNIVERSITAS GADJAH MADA
 SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., U.M.Sc
 Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

19-Jul-07	2,380.61	-0.003	2,617.95	0.000	11141.05	0.0082	5640.83	0.0112
20-Jul-07	2,380.61	-0.003	2,617.95	0.000	11141.05	0.0082	5640.83	0.0112
23-Jul-07	2,401.14	-0.003	2,617.95	0.000	11309.72	-0.0045	5704.03	0.0085
24-Jul-07	2,401.14	-0.003	2,617.95	0.000	11309.72	-0.0045	5752.47	-0.0032
25-Jul-07	2,394.56	-0.012	2,618.11	-0.013	11258.37	-0.0111	5733.99	-0.0099
26-Jul-07	2,365.26	-0.028	2,582.84	-0.025	11133.66	-0.0259	5677.43	-0.0249
27-Jul-07	2,298.41	0.001	2,517.12	0.004	10845.47	-0.0018	5535.93	-0.0003
30-Jul-07	2,301.55	0.020	2,526.12	0.014	10826.19	0.0200	5534.00	0.0202
31-Jul-07	2,348.67	-0.039	2,562.60	-0.038	11042.75	-0.0333	5645.91	-0.0379
01-Aug-07	2,256.31	0.006	2,465.20	0.006	10674.99	0.0046	5431.69	0.0045
02-Aug-07	2,270.85	0.000	2,480.99	-0.001	10723.93	0.0014	5456.08	0.0006
03-Aug-07	2,269.79	-0.036	2,478.74	-0.034	10738.67	-0.0302	5459.45	-0.0350
06-Aug-07	2,189.11	-0.007	2,394.04	-0.010	10414.17	-0.0061	5268.41	-0.0094
07-Aug-07	2,174.07	0.041	2,370.06	0.042	10350.44	0.0371	5219.12	0.0394
08-Aug-07	2,262.64	-0.009	2,468.64	-0.008	10734.27	-0.0086	5424.73	-0.0079
09-Aug-07	2,241.40	-0.015	2,449.28	-0.015	10642.42	-0.0154	5381.74	-0.0163
10-Aug-07	2,207.40	0.002	2,412.61	0.006	10478.31	0.0041	5293.96	0.0061
13-Aug-07	2,211.46	-0.019	2,426.67	-0.020	10521.79	-0.0192	5326.29	-0.0197
14-Aug-07	2,168.64	-0.064	2,378.31	-0.068	10319.42	-0.0577	5221.16	-0.0640
15-Aug-07	2,029.08	-0.059	2,215.83	-0.068	9724.42	-0.0519	4886.89	-0.0587
16-Aug-07	1,908.64	0.070	2,065.73	0.080	9219.74	0.0647	4599.97	0.0697
20-Aug-07	2,041.58	-0.024	2,231.72	-0.025	9816.14	-0.0205	4920.42	-0.0237
21-Aug-07	1,993.01	0.035	2,176.27	0.040	9615.20	0.0331	4803.94	0.0362
22-Aug-07	2,062.99	0.027	2,263.18	0.033	9933.85	0.0253	4977.64	0.0261
23-Aug-07	2,117.66	0.012	2,338.46	0.003	10185.35	0.0062	5107.60	0.0019
24-Aug-07	2,143.11	0.015	2,344.34	0.017	10248.73	0.0168	5117.07	0.0165
27-Aug-07	2,175.35	-0.007	2,384.51	-0.007	10421.39	-0.0061	5201.64	-0.0082
28-Aug-07	2,159.61	-0.011	2,367.91	-0.010	10358.18	-0.0095	5158.96	-0.0096
29-Aug-07	2,134.88	0.007	2,343.75	0.008	10259.98	0.0068	5109.51	0.0089
30-Aug-07	2,150.72	0.020	2,363.35	0.021	10330.11	0.0210	5154.75	0.0211
31-Aug-07	2,194.34	0.009	2,413.61	0.003	10547.02	0.0071	5263.46	0.0074
03-Sep-07	2,213.57	0.001	2,420.59	-0.002	10622.26	0.0011	5302.54	0.0010
04-Sep-07	2,215.12	0.000	2,415.72	0.003	10633.58	0.0034	5307.63	0.0047
05-Sep-07	2,214.62	0.003	2,423.46	0.007	10669.86	0.0018	5332.49	0.0027
06-Sep-07	2,220.78	0.009	2,439.53	0.008	10689.06	0.0072	5346.89	0.0093
07-Sep-07	2,239.90	-0.014	2,458.27	-0.012	10766.11	-0.0134	5396.61	-0.0138
10-Sep-07	2,209.64	0.001	2,429.61	-0.001	10622.32	-0.0001	5322.40	0.0000
11-Sep-07	2,211.41	-0.001	2,427.64	-0.005	10620.75	-0.0029	5322.22	-0.0032
12-Sep-07	2,209.93	0.006	2,415.33	0.007	10590.04	0.0051	5305.12	0.0056
13-Sep-07	2,222.75	0.001	2,431.95	0.003	10644.07	0.0028	5334.93	0.0021
14-Sep-07	2,225.61	-0.001	2,440.45	0.000	10673.72	0.0006	5346.26	-0.0004
17-Sep-07	2,223.22	0.007	2,440.80	0.010	10680.04	0.0080	5344.08	0.0103
18-Sep-07	2,239.86	0.033	2,464.23	0.035	10765.93	0.0302	5399.36	0.0325
19-Sep-07	2,313.34	-0.004	2,550.32	-0.006	11091.34	-0.0033	5574.94	-0.0035
20-Sep-07	2,304.63	0.013	2,535.25	0.017	11054.30	0.0125	5555.33	0.0145
21-Sep-07	2,335.49	0.008	2,578.55	0.009	11192.81	0.0105	5635.87	0.0081
24-Sep-07	2,353.63	-0.010	2,601.73	-0.012	11310.57	-0.0098	5681.64	-0.0088
25-Sep-07	2,330.36	0.013	2,569.51	0.011	11199.68	0.0111	5631.91	0.0109
26-Sep-07	2,361.01	0.008	2,597.81	0.009	11324.53	0.0069	5693.19	0.0084
27-Sep-07	2,378.83	-0.008	2,622.24	-0.003	11403.20	-0.0096	5740.99	-0.0078
28-Sep-07	2,359.21	0.017	2,613.93	0.019	11293.87	0.0194	5696.30	0.0173
01-Oct-07	2,399.46	0.027	2,662.81	0.018	11512.58	0.0255	5795.05	0.0258
02-Oct-07	2,464.94	-0.005	2,710.32	-0.009	11806.14	-0.0037	5944.43	-0.0031
03-Oct-07	2,451.59	0.009	2,685.92	0.011	11762.13	0.0103	5926.19	0.0102
04-Oct-07	2,473.16	0.011	2,714.23	0.013	11883.53	0.0108	5986.58	0.0071
05-Oct-07	2,500.58	0.009	2,750.50	0.010	12012.09	0.0123	6029.28	0.0126
08-Oct-07	2,523.70	0.009	2,779.16	0.016	12160.28	0.0109	6105.16	0.0128



Analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham dengan indeks harga saham gabungan (IHSG) periode

09-Oct-07 2005-2007 :: Studi kasus terhadap Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif, Manulife Dana Saham, dan Schroder Dana Prestasi Plus

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

SIMBOLON, Poster, Zaki Baridwan, Prof., Dr., M.Sc
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

Date	Value 1	Value 2	Value 3	Value 4	Value 5	Value 6	Value 7	Value 8
09-Oct-07	2,638.21	-0.021	2,927.91	-0.016	12733.76	-0.017	6290.90	-0.021
10-Oct-07	2,641.59	-0.009	2,975.53	-0.006	12713.76	-0.0088	6434.61	0.0083
17-Oct-07	2,616.74	-0.020	2,958.42	-0.022	12602.15	-0.0211	6488.15	-0.0093
18-Oct-07	2,563.75	-0.043	2,892.98	-0.047	12335.62	-0.0419	6427.52	-0.0214
19-Oct-07	2,453.21	0.041	2,757.74	0.050	11818.16	0.0423	6289.76	-0.0444
22-Oct-07	2,553.80	-0.011	2,895.17	-0.012	12318.22	-0.0105	6010.28	-0.0105
23-Oct-07	2,524.98	0.028	2,860.98	0.036	12188.28	0.0323	6255.93	0.0291
24-Oct-07	2,596.66	0.011	2,965.21	0.008	12582.28	0.0111	6190.53	0.0107
25-Oct-07	2,624.43	0.016	2,989.62	0.018	12721.62	0.0186	6370.74	0.0202
26-Oct-07	2,667.53	-0.002	3,044.89	-0.005	12958.87	0.0018	6438.85	0.0009
29-Oct-07	2,662.92	-0.007	3,028.91	-0.002	12981.97	-0.0063	6568.67	-0.0040
30-Oct-07	2,643.49	0.023	3,023.90	0.019	12900.10	0.0246	6574.89	0.0225
31-Oct-07	2,704.66	0.002	3,081.46	0.000	13217.95	-0.0007	6548.70	0.0027
01-Nov-07	2,710.62	-0.021	3,080.83	-0.023	13208.37	-0.0222	6696.01	-0.0213
02-Nov-07	2,652.48	0.011	3,009.68	0.019	12915.52	0.0078	6713.77	0.0147
05-Nov-07	2,681.90	0.012	3,066.01	0.013	13016.69	0.0123	6570.63	0.0105
06-Nov-07	2,713.98	-0.013	3,107.00	-0.008	13176.24	-0.0151	6667.30	-0.0153
07-Nov-07	2,678.22	0.011	3,080.72	0.018	12977.92	0.0094	6737.00	0.0102
08-Nov-07	2,707.67	-0.013	3,135.25	-0.014	13100.42	-0.0132	6634.14	-0.0137
09-Nov-07	2,671.90	-0.007	3,091.98	-0.018	12927.72	-0.0047	6702.04	-0.0107
12-Nov-07	2,654.21	0.014	3,037.09	0.019	12867.46	0.0166	6609.90	0.0159
13-Nov-07	2,691.87	0.005	3,095.42	0.013	13081.51	0.0054	6538.92	0.0069
14-Nov-07	2,705.82	-0.014	3,135.24	-0.014	13151.92	-0.0151	6643.18	-0.0161
15-Nov-07	2,668.70	-0.008	3,090.84	-0.014	12953.45	-0.0095	6689.31	-0.0112
16-Nov-07	2,646.81	-0.008	3,048.13	-0.003	12830.44	-0.0088	6581.68	-0.0069
19-Nov-07	2,624.86	-0.023	3,038.95	-0.021	12717.38	-0.0229	6507.90	-0.0215
20-Nov-07	2,563.62	0.002	2,974.41	-0.002	12425.71	0.0040	6462.96	0.0029
21-Nov-07	2,569.51	0.006	2,969.83	0.008	12474.87	0.0054	6324.22	0.0062
22-Nov-07	2,584.35	0.025	2,995.07	0.038	12542.29	0.0257	6342.26	0.0291
23-Nov-07	2,648.04	-0.008	3,107.41	-0.006	12865.23	-0.0073	6381.79	-0.0029
26-Nov-07	2,627.95	0.017	3,088.23	0.016	12771.65	0.0183	6567.64	0.0183
27-Nov-07	2,671.90	0.010	3,138.49	0.004	13004.96	0.0107	6548.73	0.0080
28-Nov-07	2,699.82	-0.004	3,151.18	-0.003	13144.23	-0.0016	6668.57	0.0021
29-Nov-07	2,688.33	0.014	3,142.44	0.021	13123.68	0.0153	6721.74	0.0162
30-Nov-07	2,726.93	0.010	3,207.88	0.015	13324.23	0.0138	6736.16	0.0125
03-Dec-07	2,752.94	0.005	3,255.97	0.004	13508.16	0.0059	6845.24	0.0018
04-Dec-07	2,768.06	0.010	3,269.44	0.008	13588.01	0.0075	6930.51	0.0069
05-Dec-07	2,795.40	-0.006	3,296.47	-0.013	13689.86	-0.0073	6942.65	-0.0055
06-Dec-07	2,778.95	0.004	3,252.70	0.005	13589.58	0.0037	6990.86	0.0014
10-Dec-07	2,790.26	0.007	3,267.77	0.012	13640.47	0.0078	6952.28	0.0081
11-Dec-07	2,810.96	-0.005	3,306.20	-0.006	13747.47	-0.0066	6962.20	-0.0066
12-Dec-07	2,795.84	-0.014	3,284.92	-0.017	13657.38	-0.0153	7018.69	-0.0131
13-Dec-07	2,755.73	-0.006	3,228.65	-0.005	13448.24	-0.0062	6972.58	-0.0062
14-Dec-07	2,740.06	-0.027	3,211.74	-0.035	13365.00	-0.0256	6881.57	-0.0280
17-Dec-07	2,664.92	-0.007	3,100.05	-0.008	13022.42	-0.0091	6839.02	-0.0103
18-Dec-07	2,646.23	0.004	3,073.90	0.003	12903.81	0.0054	6647.58	0.0044
19-Dec-07	2,657.98	0.021	3,082.47	0.029	12974.10	0.0235	6578.88	0.0248
26-Dec-07	2,714.55	0.009	3,172.45	0.009	13278.70	0.0075	6607.59	0.0092
27-Dec-07	2,739.70	0.002	3,202.44	0.002	13377.68	0.0001	6771.31	0.0017
28-Dec-07	2,745.83	-1.000	3,207.38	-1.000	13379.55	-1.0000	6833.63	0.0017
							6845.53	-1.0000