

**EVALUASI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN  
TETAP BERDASARKAN METODE SHARPE,  
METODE TREYNOR DAN METODE JENSEN PADA  
PERIODE 2011**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk memperoleh gelar sarjana  
pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya**

**FITAYANI INTAN PRADANI  
0910320260**



**UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
FAKULTAS ILMU ADMINISTRASI  
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS  
KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN  
MALANG  
2013**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

**Judul** : Evaluasi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap  
Berdasarkan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode  
Jensen pada Periode 2011

**Disusun oleh** : Fitayani Intan Pradani

**NIM** : 0910320260

**Fakultas** : Ilmu Administrasi

**Jurusan** : Administrasi Bisnis

**Konsentrasi** : Manajemen Keuangan

Malang, Mei 2013

**Komisi Pembimbing**

**Ketua**

**Anggota**

  
**Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si**

  
**Drs. Topowijono, M.Si**

**NIP. 19570909 198303 1 001**

**NIP. 19530704 198212 1 001**

**TANDA PENGESAHAN**

TELAH DIPERTAHANKAN DI DEPAN MAJELIS PENGUJI SKRIPSI,  
FAKULTAS ILMU ADMINISTRASI UNIVERSITAS BRAWIJAYA, PADA:

Hari : Rabu

Tanggal : 15 Mei 2013

Jam : 10.30 – 11.30 WIB

Judul : Evaluasi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap

Berdasarkan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode

Jensen Pada Periode 2011

Disusun oleh : Fitayani Intan Pradani

NIM : 0910320260

**DAN DINYATAKAN LULUS**

**MAJELIS PENGUJI**

Ketua

Anggota

  
Drs. R. Rustom Hidayat, M.Si

NIP. 19570909 198303 1 001

Anggota

  
Drs. Topowijono, M.Si

NIP. 19530704 198212 1 001

Anggota

  
Prof. Dr. Sunadak, M.Ec

NIP. 19540801 198103 1 005

  
Dr. Darminto, M.Si

NIP. 19511219 197803 1 001

**PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan suatu gelar atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebut dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (S-1) dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No.23 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Malang, Mei 2013



Nama : Fitayani Intan Pradani

NIM : 0910320260

# MOTTO

*Bermimpilah akan sesuatu dan  
jadikanlah mimpimu itu kenyataan  
Sesungguhnya tak akan ada dunia ini  
jika tak ada yang bermimpi.*

Rasa syukur atas kelimpahan yang telah  
engkau terima adalah jaminan terbaik bahwa  
kelimpahan itu akan terus berlangsung (Nabi  
Muhammad SAW 570-632).

SUKSES itu  
✓ DIPIKIRKAN  
✓ DIRENCANAKAN dan  
✓ DIPERJUANGKAN (Andrie Wongso)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah,  
kupersembahkan karya ini untuk orang-orang yang  
kusayangi :*

- ❖ *Ayah Bunda tercinta, motivator terbesar dalam hidupku yang tak pernah jemu memotivasi dan menyayangi, atas semua pengorbanan dan kesabaran mengantarku sampai kini. Tak pernah cukup ku balas cinta ayah Bunda padaku.*
- ❖ *Kakakku Atlas Novandy tersayang yang selalu menjaga dan menyayangi.*
- ❖ *Keluarga besar, yang selalu mendukungku.*
  - ❖ *Pak Aliyadi yang banyak membantu, mendampingi dalam suka duka dari awal perkuliahan hingga penyusunan skripsi sampai tuntas, selalu memotivasi tanpa pamrih, selalu ada disaat kapanpun, terima kasih atas semuanya.*
- ❖ *Sahabat-sahabatku FJA Bisnis 2009 terutama sahabat CHJBT, Ratna, Gita, Dyak dan semua teman-teman, for u all I miss u forever.*

## ABSTRAK

Fitayani Intan Pradani, 2013, **Evaluasi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode Jensen pada Periode 2011**, Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si., Drs. Topowijono, M.Si., 87 Hal + xiii.

Perkembangan ekonomi suatu negara dapat diukur dengan banyak cara, salah satunya dengan mengetahui tingkat perkembangan dunia pasar modal dan industri-industri sekuritas pada negara tersebut. Pengambilan keputusan investasi dalam saham memerlukan pertimbangan-pertimbangan, perhitungan-perhitungan, dari analisis yang mendalam untuk menjamin keamanan dana yang diinvestasikan serta keuntungan yang diharapkan oleh investor. Berbagai kendala dan permasalahan dalam melakukan investasi obligasi secara pribadi dapat diatasi dengan berinvestasi melalui reksa dana, terutama reksa dana pendapatan tetap. Pada saat melakukan investasi, sama halnya dengan sarana investasi lainnya, seorang investor reksa dana selain harus mempertimbangkan tingkat pengembalian yang mungkin diperolehnya, juga harus mempertimbangkan tingkat risiko yang mungkin dihadapinya. Ukuran kinerja reksa dana yang banyak digunakan dalam penelitian-penelitian sebelumnya adalah ukuran *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen* atau yang lebih dikenal dengan *Metode Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Metode ini dapat memberikan prediksi yang tepat mengenai hubungan antara risiko suatu asset dengan *return* yang diharapkan.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui kinerja reksa dana pendapatan tetap berdasarkan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen* serta untuk mengetahui kinerja reksa dana pendapatan tetap yang memberikan peringkat positif menurut metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen*.

Jenis penelitian yang digunakan adalah jenis penelitian kualitatif dengan metode deskriptif. Penelitian ini bermaksud untuk mempelajari secara khusus kinerja suatu obyek penelitian terutama pada kinerja reksa dana pendapatan tetap. Fokus penelitian adalah untuk mengevaluasi kinerja reksa dana pendapatan tetap selama 1 tahun dengan menggunakan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen*.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan terhadap 48 reksa dana pendapatan tetap, dapat diketahui bahwa dengan menggunakan metode *Sharpe* dan metode *Treynor* terdapat persamaan hasil yang memperlihatkan bahwa hanya 1 reksa dana pendapatan tetap yang berkinerja positif sedangkan dengan menggunakan metode *Jensen* terdapat 5 reksa dana pendapatan tetap yang berkinerja positif.

Ditanyakan sebaiknya reksa dana pendapatan tetap yang kinerjanya buruk sebaiknya meningkatkan kembali kinerjanya dengan mengubah portfolio yang dimiliki oleh masing-masing manajer investasi. Bagi para investor yang hendak berinvestasi, harus lebih rasional dalam memilih investasinya.

## ABSTRACT

Fitayani Intan Pradani, 2013, **Fixed Income Mutual Fund Performance Evaluation Based Sharpe Methods, Treynor Methods and Jensen Methods in the Period 2011**, Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si., Drs. Topowijono, M.Si. 87 pages + xiii.

Economic development of a country can be measured in many ways, one of them by knowing the level of development of capital markets and securities industries in the country. Investment decisions in the stock requires considerations, calculations, from in-depth analysis to ensure the safety of the funds invested and the profits expected by investors. Various constraints and problems in investing in private bonds can be overcome by investing through mutual funds, fixed income funds primarily. At the time of investing, as well as other investment vehicles, other than a mutual fund investor should consider the rate of return that may be earned, must also consider the level of risk that may be faced. Mutual fund performance measures are widely used in previous studies is the size of Sharpe, Treynor and Jensen or better known as the Capital Asset Pricing Model Method (CAPM). This method can provide precise predictions about the relationship between the risk of an asset with expected return.

The purpose of this study is to investigate the performance of fixed-income fund based method of Sharpe, Treynor and Jensen's method method and to investigate the performance of mutual funds that provide pedapatan remain positive ratings according to the method Sharpe, Treynor and Jensen's method method.

This type of research is qualitative research with descriptive methods. This study specifically aims to study the performance of an object of research, especially in the performance of fixed income funds. The focus of the study is to evaluate the performance of fixed-income funds for 1 year using the Sharpe. method Treynor and Jensen method.

Based on the results of the analysis carried out on 48 fixed-income fund, it can be seen that by using the method of Sharpe and Treynor methods are common results showed that only one fixed-income fund that positive performance while using Jensen's method there are 5 fixed income funds positive performance.

Suggested preferably fixed income funds are underperforming should improve performance by changing the portfolio return are owned by their respective investment managers. For investors who want to invest, must be rational in choosing investments.



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga skripsi dengan judul **“Evaluasi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode Jensen pada Periode 2011”**.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana di bidang Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti telah melibatkan banyak pihak yang dengan tulus dan ikhlas memberikan bimbingan, dorongan dan bantuan secara langsung maupun tidak langsung, untuk itu saya ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan semua anugerah yang tak terhingga bagi peneliti.
2. Bapak Prof. Dr. Sumartono, MS selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
3. Ibu Dr. Srikandi Kumadji, MS selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
4. Ibu Devi Farah Azizah, S.Sos, MAB selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
5. Bapak Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si. selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Drs. Topowijono, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang berkenan dengan sabar membimbing dan mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.

6. Seluruh dosen dan staf pengajar serta karyawan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang yang telah memberikan bantuannya.
7. Pihak Pojok Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya dan segenap karyawan yang telah memberikan ijin kepada peneliti untuk melakukan penelitian sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Kepada kedua orang tua tercinta yang telah mendidik dan berkorban moril maupun materiil serta doa restunya yang selalu menyertai langkah peneliti.
9. Sahabat Chibi beserta teman-teman mahasiswa bisnis 2009 yang selalu ada, mendukung, membantu dan mempertajam analisis dalam skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih banyak kelemahan dan kekurangannya. Oleh karena itu peneliti mohon maaf apabila terdapat hal-hal yang kurang berkenan.

Demi kesempurnaan skripsi ini saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat peneliti harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan pendidikan.

Malang, Mei 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

### Halaman

### TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

### TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

### PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

### MOTTO

### HALAMAN PERSEMBAHAN

ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi

### BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang.....	01
B. Rumusan Masalah.....	05
C. Tujuan Penelitian.....	06
D. Kontribusi Penelitian.....	06
E. Sistematika Pembahasan.....	07

### BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

A. Investasi.....	09
1. Pengertian Investasi.....	09
2. Tujuan Investasi.....	10
3. Bentuk Investasi.....	10
4. Risiko Investasi.....	10
C. Pasar Modal.....	13
1. Pengertian Pasar Modal.....	13
2. Lembaga dan Pelaku Pasar Modal.....	14
a. Pengertian Lembaga Terkait.....	14
b. Pelaku Pasar Modal.....	15
3. Jenis-jenis Perdagangan di Pasar Modal.....	17
4. Instrumen Pasar Modal.....	19
5. Teori Portofolio.....	21
D. Reksa Dana.....	21
1. Pengertian <i>Reksa Dana</i> .....	21
2. Bentuk Hukum Reksa Dana.....	22
3. Sifat Reksa Dana.....	23
4. Karakteristik Reksa Dana.....	24
5. Jenis-jenis Reksa Dana.....	26
6. Pengelola Reksa Dana.....	28
7. Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan.....	29
8. Alokasi Biaya Reksa Dana.....	31
9. Manfaat Investasi di Reksa Dana.....	32

10. Risiko Investasi Reksa Dana .....	32
11. Return Reksa Dana.....	34
D. Tolok Ukur.....	36
1. Menentukan Kinerja Tolok Ukur .....	36
2. Jenis Obligasi .....	37
E. Penilaian Kinerja Reksa Dana .....	37
1. Metode Sharpe .....	38
2. Metode Treynor .....	39
3. Metode Jensen .....	41
F. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	41

### **BAB III. METODE PENELITIAN**

A. Jenis Penelitian .....	44
B. Fokus Penelitian .....	44
C. Lokasi Penelitian .....	45
D. Populasi dan Sampel.....	45
E. Sumber Data .....	51
F. Teknik Pengumpulan Data .....	52
G. Instrumen Penelitian .....	53
H. Analisis Data .....	54

### **BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian .....	57
1. Gambaran Umum BEI .....	57
2. Perkembangan Reksa dana Pendapatan Tetap di Indonesia .....	59
B. Penyajian Data .....	62
1. <i>Rate of Return</i> NAB per Unit Penyertaan .....	62
2. Risiko Fluktuasi (Standar Deviasi).....	66
3. Tingkat Pengembalian Pasar (Rm).....	69
4. Risiko Fluktuasi Relatif terhadap Pasar (Beta) .....	70
5. Pengukuran <i>Risk Free Rate</i> dari SBI.....	73
C. Analisis dan Interpretasi Data.....	74
1. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Sharpe .....	75
2. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Treynor .....	78
3. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Jensen .....	81

### **BAB V. PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	85
B. Saran .....	86

### **DAFTAR PUSTAKA LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

No.	Judul	Hal
1.	Karakteristik PT. Reksa Dana Tertutup dan PT. Reksa Dana Terbuka .....	26
2.	Jenis Reksa Dana .....	27
3.	Daftar Populasi Reksa Dana Pendapatan Tetap Selama Tahun 2011 .....	46
4.	Daftar Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap yang Terpilih .....	50
5.	Rata-rata <i>Rate of Return</i> Reksa Dana Tertinggi Sampai Terendah Per-minggu .....	64
6.	Standar Deviasi Reksa Dana Tertinggi Sampai Terendah Per-minggu .....	67
7.	Beta Reksa Dana Tertinggi Sampai Terendah .....	71
8.	Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan <i>Sharpe Ratio</i> .....	76
9.	Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan <i>Treynor Ratio</i> .....	79
10.	Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan <i>Jensen Ratio</i> .....	82



DAFTAR GAMBAR

No. Judul

Hal

1. Kerangka Pemikiran Teoritis ..... 43



## BAB I

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang

Perkembangan ekonomi suatu negara dapat diukur dengan banyak cara, salah satunya dengan mengetahui tingkat perkembangan dunia pasar modal dan industri-industri sekuritas pada negara tersebut. Pasar modal (*capital market*) adalah suatu pasar (tempat, berupa gedung) yang disiapkan guna memperdagangkan saham-saham, obligasi-obligasi dan jenis surat berharga lainnya dengan memakai jasa perantara pedagang efek (Sunariyah, 2004: 4)

Meningkatnya wawasan dan pengetahuan investor berkat penerimaan informasi yang semakin cepat menyebabkan instrumen investasi dalam pasar modal sebagai sebuah alternatif baru pada tahun 2000-an. Instrumen yang dipilih antara lain adalah saham, obligasi, reksadana, dan berbagai surat berharga lainnya seperti warrant, future, right, dan opsi (Tandelilin, 2001: 18-20).

Pengertian berinvestasi sebenarnya mencakup hal yang sangat luas, tapi di dalam penelitian ini pengertian investasi akan dibatasi dalam cakupan investasi keuangan (*Financial investment*). Berinvestasi pada dasarnya adalah "membeli" suatu *asset* yang diharapkan di masa yang akan datang dapat "dijual kembali" dengan nilai yang lebih tinggi. Salah satu alasan utama kita berinvestasi adalah untuk mempersiapkan masa depan sedini mungkin melalui perencanaan kebutuhan yang disesuaikan dengan kemampuan keuangan saat ini.

Pada kenyataannya, masyarakat Indonesia masih lebih memilih untuk menyimpan dananya di instrumen perbankan dalam bentuk tabungan dan deposito daripada di instrumen investasi dalam bentuk pendapatan tetap (obligasi) dan saham, walaupun instrumen investasi menawarkan tingkat pengembalian yang lebih tinggi dibandingkan instrumen perbankan. Tapi karena tingkat risiko yang harus ditanggung di pasar modal lebih tinggi sehingga mereka harus berhati-hati dalam mengalokasikan dananya. Selain itu, latar belakang pendidikan dan pengetahuan yang kurang mendukung semakin menambah keengganan mereka untuk berinvestasi di pasar modal.

Investor yang akan melakukan investasi langsung biasanya membutuhkan konsentrasi pikiran dan alokasi waktu yang banyak. Investor yang memilih untuk berinvestasi di obligasi harus mengerti tingkat bunga yang menjadi ukuran harga obligasi. Ada investor yang mempunyai waktu banyak, tetapi secara keterampilan dan kompetensi, mereka tidak mampu menganalisis pendapatan tetap. Begitu juga sebaliknya, ada investor yang mempunyai kemampuan menganalisis obligasi secara akurat, tetapi tidak mempunyai waktu yang cukup. Investor juga memerlukan dana yang besar sekali untuk dapat berinvestasi karena dalam berinvestasi kita perlu mendiversifikasikan atau menyebarkan investasi pada beberapa jenis instrumen untuk mengurangi risiko.

Pengambilan keputusan investasi dalam saham memerlukan pertimbangan-pertimbangan, perhitungan-perhitungan, dari analisis yang mendalam untuk menjamin keamanan dana yang diinvestasikan serta keuntungan yang diharapkan oleh investor. Calon investor harus mengetahui keadaan serta prospek perusahaan



yang menjual surat berharganya. Hal ini dapat diperoleh dengan mempelajari dan menganalisis informasi yang relevan. Suatu informasi dikatakan relevan bagi investor jika informasi tersebut mampu mempengaruhi keputusan investor untuk melakukan transaksi di pasar modal yang tercermin pada perubahan harga.

Berbagai kendala dan permasalahan dalam melakukan investasi obligasi secara pribadi dapat diatasi dengan berinvestasi melalui reksa dana, terutama reksa dana pendapatan tetap. Reksa dana menjadi wadah sekaligus sarana bagi sekumpulan investor untuk berinvestasi dalam instrumen-instrumen investasi yang tersedia di pasar, tanpa perlu melakukan pengelolaan langsung sendiri.

Dalam reksa dana, portofolio investasinya dikelola oleh manajer investasi sehingga dengan dukungan kemampuan dan pengalaman manajer investasi dalam mengelola dana akan memberikan hasil yang lebih maksimal.

Portofolio dapat diartikan sebagai investasi dalam berbagai instrument keuangan yang dapat diperdagangkan di Bursa Efek dan Pasar Uang dengan tujuan menyebarkan sumber perolehan *return* dan kemungkinan resiko.

Instrument keuangan dimaksud meliputi saham, obligasi, valas, deposito, indeks harga saham, produk derivatif lainnya (Samsul, 2006). Portofolio diartikan juga sebagai serangkaian kombinasi beberapa aktiva yang diinvestasikan dan dipegang oleh investor, baik perorangan maupun institusi. Dalam pasar modal, portofolio dikaitkan dengan portofolio aktiva finansial yaitu kombinasi beberapa saham sehingga investor dapat meraih *return* optimal dan memperkecil *risk* (Sunariyah, 2004).

Pada saat melakukan investasi, sama halnya dengan sarana investasi lainnya, seorang investor reksa dana selain harus mempertimbangkan tingkat pengembalian yang mungkin diperolehnya, juga harus mempertimbangkan tingkat risiko yang mungkin dihadapinya. Hanya bedanya, risiko yang terkandung dapat dikurangi atau diperkecil karena investasi tersebut dapat disebar dalam bentuk portofolio. Hal ini juga tergantung dari jenis reksa dana yang akan dipilih, potensi keuntungan serta risiko yang ditawarkan masing-masing reksa dana juga bervariasi.

Beberapa metode pengukuran kinerja dengan menggunakan ukuran tertentu yang sudah disesuaikan dengan tingkat risikonya telah dikembangkan oleh para pakar. Ukuran kinerja reksa dana yang banyak digunakan dalam penelitian-penelitian sebelumnya adalah ukuran *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen* atau yang lebih dikenal dengan *Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Metode ini dapat memberikan prediksi yang tepat mengenai hubungan antara risiko suatu asset dengan return yang diharapkan. Penggunaan metode CAPM untuk mengukur suatu portofolio reksa dana yang efisien dapat membantu untuk memilih portofolio reksa dana yang tepat, sehingga investor dapat mencapai tujuan investasinya.

Pengukuran kinerja dengan model *Sharpe* dan *Treynor* merupakan komplemen (pelengkap) satu sama lainnya karena memberikan informasi yang berbeda. Portofolio reksa dana yang tidak terdiversifikasi akan mendapat peringkat yang tinggi untuk *Treynor* namun peringkatnya akan lebih rendah untuk pengukuran *Sharpe*. Portofolio reksa dana yang terdiversifikasi dengan baik akan mempunyai ranking yang sama untuk kedua jenis pengukuran. Oleh karena itu,

kedua pengukuran tersebut sebaiknya dilakukan bersama. Semakin tinggi nilai rasio *Sharpe* dan *Treynor*, maka semakin baik kinerja reksa dananya.

Berbeda dari pengukuran pada metode *Treynor* yang menggunakan rata-rata kinerja untuk subperiode tertentu, metode *Jensen* menggunakan data setiap periode dari waktu ke waktu. Hasil pengukuran *Jensen* dalam bentuk  $\alpha$  positif yang semakin tinggi menunjukkan kinerja reksa dana yang semakin baik.

Dalam penelitian ini, pembahasan pada reksa dana dibatasi hanya pada jenis reksa dana pendapatan tetap. Data yang digunakan yaitu sejak tanggal 1 November 2010 - 29 Desember 2011. Adapun terdapat 48 reksa dana pendapatan tetap dalam periode tersebut yang aktif melakukan transaksi setiap hari dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Sehubungan dengan latar belakang tersebut, maka dalam penelitian ini peneliti akan menggunakan judul penelitian **“Evaluasi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode Jensen Pada Periode 2011.”**

## **B. Rumusan Masalah**

Mengacu pada latar belakang yang disampaikan, maka peneliti menetapkan perumusan masalah sebagai berikut :

- 1) Bagaimana penilaian kinerja reksa dana pendapatan tetap berdasarkan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen* pada periode 1 November 2010 – 29 Desember 2011 ?
- 2) Manakah kinerja reksa dana pendapatan tetap yang memberikan peringkat

positif menurut metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen* pada periode 1 November 2010 – 29 Desember 2011?

### C. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah :

- 1) Untuk mengetahui kinerja reksa dana pendapatan tetap berdasarkan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen* pada periode 1 November 2010 – 29 Desember 2011.
- 2) Untuk mengetahui kinerja reksa dana pendapatan tetap yang memberikan peringkat positif menurut metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen* pada periode 1 November 2010 – 29 Desember 2011.

### D. Kontribusi Penelitian

#### 1. Kontribusi Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai masukan atau bahan pertimbangan untuk mengetahui reksa dana pendapatan tetap dengan kinerja terbaik pada masing-masing investasi, serta sebagai bahan masukan bagi pihak-pihak yang berkepentingan terhadap penilaian kinerja reksa dana pendapatan tetap di Indonesia. Khususnya bagi para investor, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam memilih reksa dana pendapatan tetap yang tepat untuk berinvestasi.

#### 2. Kontribusi Akademis

Diharapkan hasil penelitian ini dapat memperluas wawasan dan menambah pengetahuan, sehingga kelak dapat dijadikan sebagai masukan bagi akademis lain yang sedang meneliti bahan permasalahan yang serupa dan juga yang membutuhkan informasi dari hasil penelitian pada umumnya.

#### **E. Sistematika Pembahasan**

Sistematika penulisan ini dibuat untuk membantu menjelaskan tentang pembagian penulisan skripsi yang dibagi menjadi lima bab, yaitu sebagai berikut :

##### **BAB I : PENDAHULUAN**

Dalam bab ini akan menguraikan mengenai latar belakang, identifikasi masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

##### **BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

Bab ini berisikan tentang teori-teori yang digunakan sebagai pemecahan masalah yang berkaitan dengan masalah pokok yang ditemukan dalam penelitian.

##### **BAB III : METODE PENELITIAN**

Bab ini menguraikan tentang metodologi penelitian yang menjelaskan mengenai jenis penelitian, teknik pengumpulan data, dan teknik analisis data.

##### **BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Dalam bab ini berisikan mengenai hasil penelitian, analisis

terhadap hasil untuk bisa dipahami dan menjawab atas permasalahan atau mencapai tujuan dari penelitian.

## BAB V : PENUTUP

Bab ini merupakan bab terakhir dari penulisan skripsi yang berisikan tentang simpulan mengenai apa yang telah dibahas serta memberikan saran yang berguna bagi pihak-pihak terkait.



## BAB II

### TINJAUAN PUSTAKA

#### A. Investasi

##### 1. Pengertian Investasi

Investasi adalah suatu kegiatan menanamkan modal, baik langsung maupun tidak, dengan harapan pada waktunya nanti pemilik modal mendapatkan sejumlah keuntungan dari hasil penanaman modal tersebut. Istilah investasi bisa berkaitan dengan berbagai macam aktivitas. Menginvestasikan sejumlah dana pada asset riil maupun asset finansial.

Investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan *return* dimasa-masa yang akan datang (Sunariyah, 2004:4). Keputusan penanaman modal tersebut dapat dilakukan oleh individu atau suatu entitas yang mempunyai kelebihan dana.

Proses investasi meliputi cara mengorganisir aktivitas-aktivitas dalam proses keputusan investasi dan pemahaman dasar-dasar keputusan investasi. Proses keputusan investasi merupakan proses keputusan yang berkesinambungan. Proses keputusan investasi terdiri dari lima tahap keputusan (Halim, 2005), yaitu:

- a. Penentuan tujuan investasi
- b. Melakukan analisis
- c. Melakukan pembentukan portofolio
- d. Melakukan evaluasi kinerja portofolio
- e. Melakukan revisi kinerja portofolio

Dasar keputusan investasi terdiri dari tingkat *return* yang diharapkan, tingkat risiko, serta hubungan antara *return* dan risiko.

## 2. Tujuan Investasi

Setiap orang atau organisasi mempunyai tujuannya masing-masing untuk menginvestasikan uangnya ke dalam bentuk investasi yang dianggapnya paling menguntungkan. Ada tiga hal utama yang mendasari perlunya melakukan investasi (Pratomo dan Nugraha, 2009:6), yaitu :

- a. Adanya kebutuhan masa depan yang belum mampu untuk dipenuhi sehingga uangnya diinvestasikan terlebih dahulu untuk mendapatkan *return*.
- b. Adanya keinginan untuk menambah nilai aset, adanya kebutuhan untuk melindungi nilai aset yang sudah dimiliki.
- c. Karena adanya inflasi.

Pada dasarnya tujuan setiap orang atau organisasi berinvestasi adalah untuk mendapatkan *return*, melindungi aset yang sudah dimiliki dan adanya inflasi.

## 3. Bentuk Investasi

Terdapat berbagai bentuk investasi yang dapat dipilih oleh seorang investor.

Investor dapat memilih bentuk investasi yang dianggap dapat memberikan *return* yang sesuai bagi dirinya. Terdapat dua bentuk investasi (Halim, 2005:4), yaitu :

- a. Investasi pada aset finansial (*assets financial*) dilakukan di pasar uang, misalnya berupa sertifikat deposito, surat komersial, surat berharga pasar uang, dan lain-lain. Investasi dapat juga dilakukan di pasar modal, berupa saham, obligasi, waran, opsi, dan lain-lain.
- b. Investasi pada aset-aset riil (*real assets*) dapat berbentuk pembelian aset produktif, pendirian pabrik, pembukaan pertambangan, pembukaan



perkebunan, dan lainnya.

Berdasarkan pendapat diatas, bentuk-bentuk investasi terdiri dari investasi pada asset financial dan investasi pada asset-aset riil.

#### 4. Risiko Investasi

Setiap investasi selain diharapkan memberikan *return*, juga memberikan risiko. Risiko merupakan besarnya penyimpangan antara tingkat pengembalian yang diharapkan (*expected return*) dengan tingkat pengembalian aktual (*actual return*) (Halim, 2005:42). Semakin besar penyimpangannya berarti semakin besar tingkat risikonya.

Risiko dapat didefinisikan sebagai kemungkinan terjadinya sesuatu yang tidak diharapkan. Hal ini mengandung makna bahwa setiap tindakan atau aktivitas yang dilakukan dapat memberikan nilai kerugian, selain nilai keuntungan. Berkaitan dengan hal tersebut, risiko terhadap suatu aktivitas investasi pun dapat terjadi dan merupakan suatu kejadian yang logis. Dengan demikian risiko terjadinya kerugian investasi dapat diukur dan dikalkulasi sepanjang hal tersebut merupakan hal yang rasional.

Risiko merupakan kemungkinan perbedaan antara *return* aktual yang diterima dengan *return* yang diharapkan. Semakin besar kemungkinan perbedaannya, berarti semakin besar risiko investasi tersebut. Tandelilin (2001) menyebutkan ada beberapa sumber risiko yang bisa mempengaruhi besarnya risiko suatu investasi. Sumber-sumber tersebut antara lain: risiko suku bunga, risiko pasar, risiko inflasi, risiko bisnis, risiko financial, risiko likuiditas, risiko nilai tukar mata uang dan risiko negara.

Jenis risiko berdasarkan konteks portofolio dibedakan menjadi dua (Halim, 2005:43-44), yaitu:

- a. Risiko sistematis merupakan risiko yang tidak dapat dihilangkan dengan melakukan diversifikasi, karena risiko ini dipengaruhi oleh faktor-faktor makro yang dapat mempengaruhi perusahaan secara keseluruhan dengan derajat yang berbeda-beda. Misalnya perubahan tingkat bunga, kurs valuta asing, kebijakan pemerintah, dan sebagainya.
- b. Risiko tidak sistematis merupakan risiko yang dapat dihilangkan dengan melakukan diversifikasi, karena risiko ini hanya ada pada satu perusahaan atau beberapa tertentu. Risiko ini besarnya berbeda-beda antara satu surat berharga dengan surat berharga yang lain, karena setiap perusahaan memiliki karakteristik risiko yang berbeda-beda. Karakteristik risiko yang berbeda-beda dipengaruhi faktor struktur modal, faktor struktur aset, tingkat likuiditas, dan tingkat *return*.

Menurut Tandelilin (2001), untuk menurunkan risiko portofolio, investor perlu melakukan diversifikasi. Diversifikasi adalah proses pemilihan beberapa instrument investasi, dengan tujuan untuk mereduksi keseluruhan risiko pada portofolio yang ada, tanpa mengorbankan pengembalian dari portofolio tersebut.

Jenis-jenis risiko yang timbul dan perlu dipertimbangkan dalam keputusan investasi (Halim, 2005:51-52), yaitu:

- a. Risiko bisnis (*business risk*), merupakan risiko yang timbul akibat menurunnya kinerja perusahaan emiten yang tercermin pada penurunan laba perusahaan karena kesalahan manajemen perusahaan.
- b. Risiko likuiditas (*liquidity risk*), risiko ini berkaitan dengan kemampuan surat berharga yang bersangkutan untuk dapat segera diperjualbelikan tanpa mengalami kerugian yang berarti.
- c. Risiko tingkat bunga (*interest rate risk*), merupakan risiko yang timbul akibat perubahan tingkat bunga yang berlaku di pasar. Biasanya risiko ini berjalan berlawanan dengan harga-harga instrumen pasar modal. Misalnya suku bunga naik, harga obligasi cenderung turun.
- d. Risiko pasar (*market risk*), merupakan risiko yang timbul akibat kondisi perekonomian negara yang berubah-ubah, dipengaruhi oleh resesi dan kondisi perekonomian lain. Ketika indeks pasar surat berharga (*security market index*) meningkat secara terus-menerus selama jangka waktu tertentu, tren yang meningkat ini disebut *bull market*. Sebaliknya, ketika indeks pasar surat berharga turun secara terus-menerus selama jangka waktu tertentu, tren yang menurun ini disebut *bear market*. Kekuatan *bull market* dan *bear market* ini cenderung mempengaruhi semua surat berharga secara sistematis sehingga tingkat pengembalian pasar menjadi berfluktuasi.
- e. Risiko daya beli (*purchasing power risk*), merupakan risiko yang timbul akibat

pengaruh perubahan tingkat inflasi. Perubahan ini akan menyebabkan berkurangnya daya beli uang yang diinvestasikan maupun bunga yang diperoleh dari investasi sehingga nilai riil pendapatan menjadi lebih kecil.

f. Risiko mata uang (*currency risk*), merupakan risiko yang timbul akibat pengaruh perubahan nilai tukar mata uang domestik (misalnya rupiah) terhadap mata uang negara lain (misalnya dollar Amerika Serikat).

Risiko-risiko di atas satu sama lain tidak saling berhubungan, tetapi dapat terjadi secara bersamaan. Risiko nomor satu sampai dengan nomor dua termasuk yang dapat dihindari dengan cara diversifikasi, risiko ini disebut risiko tidak sistematis, sedangkan risiko nomor tiga sampai dengan nomor enam termasuk risiko utama yang tidak dapat dihindari yang disebut risiko sistematis.

## **B. Pasar Modal**

### **1. Pengertian Pasar Modal**

Pasar modal adalah sebagai pasar yang memperjual belikan berbagai instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang, baik dalam bentuk utang maupun modal sendiri (Nasarudin dan Surya, 2004:13). Sedangkan menurut Jogiyanto (2003), pasar modal merupakan tempat bertemunya penjual dan pembeli dengan risiko untung dan rugi, yang sifatnya untuk investasi jangka panjang. Yang diperjualbelikan di pasar modal adalah aktiva keuangan berupa surat-surat berharga berpendapatan tetap (*fund income securities*) dan saham-saham (*equity securities*).

Darmadji dan Fakhrudin (2001) mengutip pengertian Undang-undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 yang lebih spesifik, yaitu kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga-lembaga profesi yang berkaitan.

Dengan demikian dapat dikatakan pasar modal adalah tempat untuk perdagangan surat berharga, baik itu saham atau obligasi yang dikeluarkan oleh

pemerintah maupun swasta untuk memperoleh keuntungan.

Menurut Tjptono dan Hendy (2001:2) keberadaan pasar modal memberikan berbagai macam manfaat, antara lain:

- a. Menyediakan sumber pembiayaan jangka panjang bagi dunia usaha (perusahaan/emiten) sekaligus memungkinkan alokasi sumber dana secara optimal.
- b. Memberikan wahana investasi bagi para investor, sekaligus memungkinkan upaya diversifikasi.
- c. Penyebaran kepemilikan perusahaan sampai lapisan masyarakat menengah.
- d. Penyebaran kepemilikan, keterbukaan dan profesionalisme, menciptakan iklim perusahaan yang sehat.
- e. Menciptakan lapangan kerja/profesi yang menarik.
- f. Memberikan kesempatan untuk memiliki perusahaan yang sehat dan mempunyai prospek.
- g. Alternatif investasi yang memberikan potensi keuntungan dengan risiko yang dapat diperhitungkan melalui keterbukaan, likuiditas dan diversifikasi investasi.

Pasar modal memungkinkan perusahaan memperoleh sumber pembiayaan jangka panjang yang relative murah dari instrumen-instrumen keuangan dalam berbagai surat berharga (sekuritas). Melakukan investasi di pasar modal setidaknya harus memperhatikan dua hal, yaitu: keuntungan yang akan diperoleh dan risiko yang mungkin terjadi. Para pelaku pasar (individu atau badan usaha) yang memiliki kelebihan dana melakukan investasi dengan membeli surat berharga yang ditawarkan oleh emiten di pasar modal. Sebaliknya, di tempat itu pula perusahaan yang membutuhkan dana, menawarkan surat berharga dengan cara *listing* terlebih dahulu pada badan otoritas di pasar modal sebagai emiten.

## 2. Lembaga dan Pelaku Pasar Modal

### a. Pengertian Lembaga Terkait

Setiap aktivitas yang dilakukan oleh suatu lembaga pasti ada kaitannya dengan kegiatan lembaga lain. Keterkaitan itu dapat dengan lembaga swasta maupun instansi pemerintah. Sifat keterkaitan itu juga dapat berbeda, ada yang bersifat komplementer semata tanpa ada balas jasa. Dapat juga terjadi keterkaitan itu berlaku secara simultan terhadap beberapa lembaga untuk menyelesaikan kegiatan tertentu. Dalam mewujudkan pasar modal yang bermanfaat dan dipercaya, lebih banyak lagi lembaga yang ikut secara aktif.

Menurut Rusdin (2006: 10), lembaga yang dikelompokkan sebagai pelaku pasar modal, sebenarnya juga merupakan lembaga terkait dalam pasar modal. Keterlibatan para pelaku pasar modal bersifat terus-menerus dan merupakan kegiatan yang tidak dapat dipisahkan dengan kehidupan-matinya lembaga itu sendiri. Kegiatan lembaga terkait di pasar modal bersifat formal dan hanya merupakan sebagian kecil dari kegiatan mereka secara keseluruhan, kecuali Bapepam yang memang terlibat total sebagai pengatur.

### b. Pelaku Pasar Modal

Menurut UU No.8 tahun 1995 tentang Pasar Modal, lembaga pelaku pasar modal di Indonesia terdiri dari (*Indonesian Capital Market Directory, 1997*):

#### 1. Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM)

Bapepam adalah lembaga pemerintah yang mempunyai tugas yaitu melakukan pembinaan, pengaturan dan pengawasan sehari-hari kegiatan pasar modal.

#### 2. Bursa Efek

Bursa efek adalah pihak yang menyelenggarakan dan menyediakan system atau sarana perdagangan efek, bursa efek di Indonesia dijalankan oleh Perseroan Terbatas yaitu PT. Bursa Efek Indonesia.

### 3. Perusahaan Publik

Perusahaan public adalah perusahaan yang sahamnya dimiliki oleh 300 pemegang saham atau lebih dan telah memiliki modal disetor sebesar Rp 3.000.000.000,- (tiga milyar rupiah) atau lebih.

### 4. Emiten

Emiten adalah perusahaan yang menawarkan efeknya kepada masyarakat investor melalui penawaran umum. Efek yang telah dijual kepada investor di pasar perdana dapat diperjual belikan kembali antara investor melalui Bursa Efek dimana efek tersebut tercatat (pasar sekunder).

### 5. Lembaga Kliring dan Penjaminan (LKP)

LKP adalah lembaga yang menyelenggarakan jasa kliring dan penjaminan penyelesaian transaksi yang terjadi di bursa efek. Saat ini diselenggarakan oleh PT. Kliring Penjamin Efek Indonesia.

### 6. Lembaga Penyimpanan dan Penyelesaian (LPP)

LPP adalah lembaga yang menyelenggarakan kegiatan kustodian sentral bagi bank kustodian, perusahaan efek dan pihak lain. Saat ini diselenggarakan oleh PT. Kusrodian Sentral Efek Indonesia.

### 7. Lembaga penunjang pasar modal, antara lain:

#### a. Penjamin Emisi Efek

Adalah perusahaan yang membuat kontrak dengan emiten untuk melakukan penawaran umum bagi kepentingan emiten dengan atau tanpa kewajiban untuk membeli sisa efek yang tidak terjual.

#### b. Perantara Pedagang Efek

Adalah perusahaan yang melakukan kegiatan usaha jual-beli efek untuk kepentingan sendiri atau pihak lain (nasabah). Perantara Perdagangan Efek disebut juga perusahaan pialang.

#### c. Kustodian

Adalah perusahaan yang memberikan jasa penitipan efek atau harta lain yang berkaitan dengan efek, serta jenis lainnya, termasuk menerima dividen, bunga dan lainnya.

#### d. Biro Administrasi Efek

Adalah perusahaan yang berdasarkan kontrak dengan emiten melaksanakan pencatatan pemilik efek dan pembagian hak yang berhubungan dengan efek.

#### e. Wali Amanat

Adalah pihak yang mewakili kepentingan pemegang efek yang bersifat ulang.

#### f. Pernerikat Efek

Adalah badan swasta yang melakukan pernerikatan atas efek yang bersifat hutang. Tujuannya pernerikatan adalah untuk memberikan opini (independen, objektif dan jujur) mengenai risiko suatu efek hutang.

#### g. Manajer Investasi

Adalah pihak yang kegiatan usahanya mengelola portfolio efek untuk nasabah atau mengelola portfolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah

### 8. Profesi penunjang pasar modal

#### a. Akuntan publik

Adalah pihak yang mempunyai beberapa tugas yaitu pertama, melakukan pemeriksaan atas laporan keuangan dan memberikan pendapatnya. Kedua, memeriksa pembukuan apakah sudah sesuai dengan Prinsip Akuntansi Indonesia dan ketentuan Bapepam.

#### b. Konsultan hukum

Adalah pihak yang menangani akte pendirian berikut perubahannya, perizinan, perkara baik perdata maupun pidana yang menyangkut perusahaan maupun pribadi direksi, perjanjian dengan pihak ketiga baik dalam negeri maupun di luar negeri.

#### c. Legal audit

Adalah pihak yang menangani akte pendirian berikut perubahannya, perizinan, perkara baik pidana maupun perdata yang menyangkut perusahaan maupun pribadi direksi, perjanjian dengan pihak ketiga baik dalam negeri maupun luar negeri.

#### d. Notaris

Adalah pihak yang mempunyai tugas membuat berita acara RUPS dan membuat akte perubahan anggaran dasar.

#### e. Penilai

Adalah pihak yang menerbitkan dan menandatangani laporan penilaian yaitu pendapat atas nilai wajar aktiva yang disusun berdasarkan pemeriksaan menurut keahlian dari penilai.

Berdasarkan pada pendapat diatas, pada dasarnya pelaku pasar modal di Indonesia terdiri dari BAPEPAM, bursa efek, perusahaan publik, emiten, lembaga kliring dan penjaminan (LKP), lembaga penyimpanan dan penyelesaian (LPP), lembaga penunjang pasar modal serta profesi penunjang pasar modal.

### 3. Jenis-jenis Perdagangan di Pasar Modal

Penjualan surat-surat berharga kepada masyarakat dapat dilakukan dengan berbagai cara. Umumnya penjualan dilakukan sesuai dengan jenis ataupun bentuk pasar modal dimana sekuritas itu diperjualbelikan. Jenis-jenis pasar modal ditinjau dari tempat terjadinya menurut Sunariyah (2004: 12) ada beberapa macam, yaitu:

a. Pasar Perdana (*Primary Market*)

Pasar perdana adalah penawaran efek yang pertama kali dilakukan oleh para penjamin emisi dengan bantuan para agen penjualan yang menjadi anggota bursa dan ditunjuk oleh penjamin pelaksana emisi. Pasar perdana merupakan pasar modal yang memperdagangkan saham-saham atau sekuritas lainnya yang dijual untuk pertama kalinya (penawaran umum) sebelum saham tersebut dicatatkan di bursa. Harga saham di pasar perdana ditentukan oleh penjamin emisi dan perusahaan yang akan *go public* (*emiten*) berdasarkan analisis fundamental perusahaan yang bersangkutan.

b. Pasar sekunder (*Secondary Market*)

Pasar sekunder adalah pasar dimana saham dan obligasi diperdagangkan secara luas, setelah saham dan obligasi tersebut terdapat di bursa efek (melalui pasar perdana). Harga saham di pasar ini ditentukan oleh permintaan dan penawaran antara pembeli dan penjual. Besarnya permintaan dan penawaran ini dipengaruhi oleh dua faktor yaitu, yang pertama adalah faktor internal perusahaan yang berhubungan dengan kebijakan internal pada suatu perusahaan beserta kinerja yang telah dicapai. Hal ini berkaitan dengan hal-hal yang seharusnya dapat dikendalikan oleh manajemen. Misalnya, besarnya dividen yang akan dibagikan, kinerja manajemen perusahaan dan prospek perusahaan dimasa yang akan datang. Kedua, faktor eksternal perusahaan yaitu hal-hal di luar kemampuan perusahaan atau diluar kemampuan manajemen untuk mengendalikan. Sebagai contoh, munculnya gejolak politik pada suatu Negara, perubahan kebijakan moneter dan laju inflasi yang tinggi.

Pada pasar sekunder terdapat dua tempat yaitu:

1. Bursa reguler yang merupakan efek resmi di Indonesia dikenal dengan Bursa Efek Indonesia.
2. Bursa paralel yang merupakan suatu system perdagangan efek diluar bursa efek resmi, diatur dan diselenggarakan oleh perserikatan perdagangan uang dan efek-efek yang diawasi dan dibina oleh Bapepam.

c. Pasar ketiga (*Third Market*)

Merupakan tempat perdagangan saham atau sekuritas lain dari luar bursa (*over the counter market*). Di Indonesia pasar ketiga ini disebut bursa/pasar paralel yang merupakan suatu system perdagangan efek yang terorganisasi di luar bursa efek resmi. Dalam bentuk pasar sekunder yang diatur dan dilaksanakan oleh Perserikatan Perdagangan Uang dan Efek dengan diawasi dan dibina oleh Bapepam. Dalam pasar ketiga ini, tidak ada pusat lokasi perdagangan yang dinamakan *floor trading* (lantai bursa). Operasi yang ada pada pasar ketiga berupa pemusatan informasi yang disebut *trading information*. Dalam sistem ini perdagangan ini, pialang dapat bertindak sebagai pedagang efek maupun sebagai perantara pedagang.

d. Pasar keempat (*Fourth Market*)

Merupakan bentuk perdagangan efek antara investor atau dengan kata lain pengalihan saham dari satu pemegang saham yang lain tanpa melalui



perantara perdagangan efek. Bentuk transaksi dalam perdagangan semacam ini biasanya dilakukan dalam jumlah besar (*block sale*). Pasar keempat ini terjadi untuk menghindari pembayaran komisi bagi perantara (broker).

Masih menurut Sunariyah (2004: 16), ditinjau dari proses penyelenggaraan transaksinya, jenis pasar modal terdiri dari tiga macam, yaitu:

a. Pasar Spot

Pasar spot adalah bentuk pasar keuangan yang memperdagangkan sekuritas atau jasa keuangan untuk diserahkan secara spontan. Artinya, jika seseorang membeli suatu jasa financial, maka pada saat itu juga ia akan menerima jasa yang dibeli tersebut

b. Pasar *Futures* atau *Forward*

Pasar *futures* atau *forward* merupakan pasar keuangan dimana sekuritas atau jasa keuangan akan diselesaikan dikemudian hari atau beberapa waktu sesuai dengan ketentuan. Dengan kata lain, harga transaksi ditentukan hari ini, sedangkan penyerahan barang akan dilaksanakan di masa yang akan datang.

c. Pasar Opsi

Pasar opsi adalah pasar keuangan yang memperdagangkan hak untuk menentukan pilihan terhadap saham atau obligasi. Pilihan tersebut merupakan persetujuan atau kontrak hak pemegang saham untuk membeli atau menjual dalam waktu tertentu.

Pasar modal dalam melaksanakan kegiatannya memerlukan suatu tempat. Di Indonesia tempat yang digunakan dalam melakukan transaksi perdagangan saham adalah Bursa Efek Indonesia.

#### 4. Instrumen Pasar Modal

Instrumen pasar modal adalah semua surat berharga (efek) yang umum diperjual belikan melalui pasar modal (Siamat, 2004:267). Sedangkan menurut Anoraga dan Pakarti (2003: 54) instrumen pasar modal sebagai “Semua surat-surat berharga (*securities*) yang diperdagangkan di bursa”. Instrumen pasar modal ini umumnya bersifat jangka panjang. Instrumen yang paling umum diperjual

belikan melalui Bursa Efek di Indonesia saat ini adalah saham, obligasi, *rights*, opsi, dan warran.

a. Saham (*Stock*)

Saham adalah surat bukti pemilikan bagian modal perseroan yang memberikan pelbagai hak menurut ketentuan undang-undang. Ada beberapa jenis saham yang perlu diketahui (Pratomo dan Nugraha, 2009:16), yaitu:

1) Saham biasa (*common stock*)

Saham biasa adalah saham tanpa hak istimewa, misalnya atas dividen dan sisa harta perusahaan dalam hal terjadi likuidasi. Pemegang saham ini mempunyai hak suara dan menerima dividen secara proposional sesuai kepemilikannya.

2) Saham preferen (*preferred stock*)

Saham preferen adalah saham yang memiliki hak khusus dan keistimewaan tertentu yang meliputi prioritas dalam menerima dividen, memperoleh laba dan menerima hak-hak jika perusahaan mengalami likuidasi.

b. Obligasi (*Bond*)

Obligasi adalah surat utang yang berjangka waktu lebih dari satu tahun dan bersuku bunga tertentu yang dikeluarkan oleh perusahaan untuk menarik dana dari masyarakat, guna pembiayaan perusahaan atau oleh pemerintah untuk keperluan anggaran belanja. Beberapa jenis obligasi yang perlu diketahui (Pratomo dan Nugraha, 2009:18), adalah:

1) *Secured dan Unsecured Bond*

Beberapa obligasi dijamin oleh aset tertentu, yang disebut sebagai *secured bond* misalnya, obligasi hipotek dijamin oleh suatu klaim tertentu atas real estate. Sementara *unsecured bond* tidak dijamin dengan suatu klaim aset tertentu.

2) *Term Bond, Serial Bond dan Callable Bond*

*Term bond* adalah obligasi yang jatuh tempo pada satu tanggal tertentu sedangkan *serial bond* jatuh tempo dan melakukan pembayaran kembali prinsipalnya beberapa kali. Sementara *callable bond* adalah obligasi yang memberikan kepada penerbitnya hak untuk menebus dan menarik obligasi sebelum jatuh tempo.

3) *Convertible Bond*

Jika suatu obligasi dapat dikonversi menjadi surat berharga lainnya, obligasi ini disebut dengan *convertible bond*.

4) *Registered dan Beared Bond*

Obligasi yang diterbitkan atas nama pemilik disebut dengan *registered bond*, sedangkan obligasi yang tidak dicatat atas nama pemilik dan dapat ditransfer dari satu pemilik kepada pemilik yang lain tanpa harus menerbitkan sertifikat baru dinamakan dengan *beared bond*.

5) *Revenue Bond dan Income Bond*

*Revenue bond* adalah obligasi yang pembayarannya berdasarkan pendapatan penerbit. Sedangkan jenis *income bond* adalah obligasi yang dapat menunda pembayaran kupon bunga sesuai kondisi perusahaan.

6) *Zero-Coupon Bond*

Umumnya obligasi membayarkan kupon bunga secara periodik. Obligasi yang tidak membayarkan kupon bunga disebut sebagai *zero-coupon bond*. Obligasi ini dijual dengan harga diskon.

c. *Right*

*Right* adalah hak yang diberikan kepada pemegang surat berharga lama untuk membeli tambahan surat berharga baru yang diterbitkan oleh suatu perusahaan (Siamat, 2004:270). Penerbitan *right* di Pasar Modal Indonesia juga disebut penawaran efek terbatas dengan hak membeli lebih dahulu.

d. Opsi (*Option*)

Opsi merupakan selembar kertas berharga yang memungkinkan pemodal untuk membeli atau menjual suatu surat berharga dengan harga tertentu pada waktu tertentu atau sebelumnya (Husnan, 2001:401). Ada dua tipe opsi, yaitu terdiri dari:

1) *Call Option*

*Call option* adalah menunjukkan hak untuk membeli suatu surat berharga dengan harga tertentu pada tanggal tertentu atau sebelumnya.

2) *Put Option*

*Put Option* adalah menunjukkan hak untuk menjual suatu surat berharga dengan harga tertentu pada waktu tertentu atau sebelumnya.

e. Waran (*Warrant*)

Waran adalah opsi untuk membeli sejumlah saham perusahaan yang menerbitkan waran tersebut dengan harga tertentu (Husnan, 2001:433). Pada saat pemilik waran melaksanakan opsi tersebut, mereka menyerahkan waran tersebut ke perusahaan. Waran sering dipergunakan untuk "pemanis" penerbitan obligasi. Kalau suatu obligasi disertai dengan waran, maka investor tidak hanya memperoleh bunga tetap dari pembelian obligasi, tetapi mereka juga memperoleh opsi untuk membeli saham biasa dengan harga tertentu. Kalau harga saham diperkirakan naik, maka opsi ini akan berharga. Sebagai akibatnya perusahaan mungkin bisa menjual obligasi dengan tingkat bunga yang lebih rendah.

Pada dasarnya instrument pasar modal menurut pendapat diatas, terdiri dari saham, obligasi dan warran yang diperdagangkan di bursa atau pasar modal.

## 5. Teori Portofolio

Pada saat melakukan investasi, pemodal tentunya menghadapi risiko bahwa apa yang diharapkan tidak selalu sesuai dengan kenyataan. Untuk itu pemodal tentunya tidak hanya melakukan investasi pada satu jenis investasi saja, tetapi melakukan investasi pada beberapa peluang investasi sehingga meminimalkan risiko yang dihadapinya. Kumpulan dari beberapa investasi yang dilakukan pemodal dikenal sebagai investasi portofolio. Menurut Weston dan Copeland (1995), portofolio adalah kombinasi atau gabungan aktiva yang dalam hal ini adalah saham. Portofolio yang efisien adalah apabila pengembalian bisa maksimal dengan tingkat risiko tertentu yang dapat diterima. Dengan kata lain portofolio adalah sebagai serangkaian kombinasi beberapa aktiva yang akan diinvestasikan dan dipegang oleh investor, baik perorangan maupun lembaga.

### C. Reksa Dana

#### 1. Pengertian Reksa Dana

Pengertian Reksa Dana atau *mutual funds* menurut UU No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal (<http://www.ksei.co.id/content.asp?id=3&no=1&bhs=I>) yaitu:

Wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal, untuk selanjutnya diinvestasikan kembali dalam portofolio efek oleh manajer investasi.

Sedangkan menurut Bodie (2005) definisi dari *mutual funds* atau *investment funds*:

*Mutual funds are firms that manage pools of other people's money. Individuals buy shares of mutual funds, and the funds invest the money in certain specified types of assets, (for example, common stocks, tax exempt bonds, mortgages). The shares issued to the investor entitle them to a pro rata portion of the income.*

Dari kedua definisi di atas dapat dipahami bahwa reksa dana merupakan sarana yang dipakai oleh para investor apabila mereka berkeinginan untuk melakukan investasi secara tidak langsung. Dengan kata lain, reksa dana merupakan suatu wadah berinvestasi secara kolektif untuk ditempatkan dalam portofolio berdasarkan kebijakan investasi yang ditetapkan oleh *fund manager* atau Manajer Investasi.

## 2. Bentuk Hukum Reksa Dana

Berdasarkan bentuk hukumnya di Indonesia reksa dana dapat dibagi atas dua bentuk (Sunariyah, 2004: 226-235), yaitu:

### a. Reksa Dana Perseroan

Dalam reksa dana bentuk perseroan, perusahaan penerbit reksa dana kegiatan usahanya adalah menghimpun dana dan menjual surat berharga, selanjutnya dana dari penjualan surat berharga tersebut diinvestasikan pada berbagai jenis efek yang diperdagangkan di pasar modal dan pasar uang. Dana yang terkumpul dari penjualan surat berharga akan dikelola oleh manajer investasi. Jadi, reksa dana yang berbentuk perseroan ini menerbitkan surat berharga yang dapat diperjual-belian oleh masyarakat pemodal.

### b. Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif

Reksa dana berbentuk kontrak investasi kolektif (KIK) merupakan instrumen penghimpun dana dengan menerbitkan unit penyertaan kepada masyarakat pemodal dan selanjutnya dana tersebut diinvestasikan pada berbagai jenis investasi baik di pasar modal maupun di pasar uang. Pada reksa dana berbentuk perseroan pihak menghimpun dana dengan melakukan penjualan surat berharga, sedangkan reksa dana KIK menghimpun dana melalui penjualan unit penyertaan. Namun keduanya sama-sama menginvestasikan dana yang dihimpun pada berbagai efek yang diperdagangkan. Bentuk kontrak investasi kolektif sebagai kontrak

antara manajer investasi dengan bank kustodian yang mengikat pemegang unit penyertaan, dimana manajer investasi bertugas dan bertanggung jawab untuk mengelola dana yang dipercayakan masyarakat pemodal untuk diinvestasikan pada berbagai instrumen investasi. Sedangkan bank kustodian bertugas dan bertanggung jawab dalam pengadministrasian dan penyimpanan atas kekayaan reksa dana.

KIK ini dibuat dihadapan notaris dan melibatkan konsultan hukum independen (Pratomo, 2005:59). KIK inilah yang menjadi dasar hukum pendirian reksa dana.

Dari sisi proses pembentukan, reksa dana KIK lebih sederhana dibanding dengan PT Reksa dana. Itulah sebabnya reksa dana yang ada di Indonesia lebih dari 90% adalah reksa dana KIK.

### 3. Sifat Reksa Dana

Adapun sifat reksa dana (Rahardjo, 2004:12-13), yaitu terdiri dari:

- a. Reksa Dana Tertutup (*Close-end*)  
Reksa dana tertutup adalah reksa dana berbentuk perusahaan yang menjual surat berharganya kepada investor melalui penawaran umum perdana di bursa efek sehingga apabila investornya akan menjual reksa dana tersebut, mereka bisa menjual kembali melalui bursa atau investor lainnya; bukan kepada pihak manajer investasi atau penerbitnya. Pembentukan harga penjualan tersebut didasarkan pada mekanisme pasar di bursa tersebut.
- b. Reksa Dana Terbuka (*Open-end*)  
Reksa dana terbuka adalah reksa dana yang siap dibeli oleh pihak manajer investasi apabila investor tersebut akan menjual reksa dananya kembali, kapan saja dan jumlah berapa saja, sesuai Nilai Aktiva Bersih per unit yang berlaku. Reksa dana terbuka mempunyai daya tarik tersendiri karena jumlah unit penyertaan akan bertambah semakin banyak sesuai jumlah investor baru yang membeli reksa dana tersebut. Jumlah dana yang dikelola akan semakin besar apabila reksa dana tersebut semakin banyak diminati orang. Begitu juga sebaliknya, jumlah dana bisa berkurang apabila minat investor kecil. Selain itu pemilik reksa dana bisa menjual unit reksa dananya langsung ke pihak manajer investasi.

Reilly dan Norton (1995) berpendapat bahwa reksa dana dapat digolongkan berdasarkan sasaran dan diversifikasinya, sehingga dapat dikelompokkan menjadi:

- a. *Common Stock Funds*

Perusahaan jenis ini menanamkan sebagian besar dananya pada saham-saham biasa daripada saham preferen dan obligasi.

*b. Taxable Bonds Funds*

Obligasi perusahaan biasanya menghasilkan pendapatan langsung dengan risiko minimal. Investor yang memilih reksadana jenis ini dapat memilih reksa dana segmen tertentu berdasarkan jangka waktunya, sector tertentu dan reksa dana yang memfokuskan obligasi domestic atau global.

*c. Municipal Bonds Funds*

Perusahaan reksa dana jenis ini melakukan pembayaran bunga bulanan yang teratur yang bebas dari pajak pemerintah pusat akan tetapi mungkin terkena pajak lokal.

*d. Stock and Bond Funds*

Tujuan dari reksa dana jenis ini adalah untuk mendapatkan *return* yang maksimal dengan jalan mengkombinasikan portofolionya dengan saham dan sekuritas penghasilan tetap meliputi obligasi pemerintah, obligasi perusahaan, *convertible bonds*, atau saham preferen. Sekuritas pembentuk portofolio ini dapat dilihat dari perspektusnya.

*e. Money Market Funds*

Perusahaan reksa dana jenis ini berusaha memberikan pendapatan tetap, jaminan keamanan bagi pemilik dan likuiditas dengan jalan mendiversifikasikan portofolionya pada sekuritas jangka pendek seperti *treasury bills*, sertifikat deposito pemerintah, *bank acceptance* dan *commercial paper*.

Berdasarkan pendapat diatas, pada dasarnya sifat-sifat reksadana terdiri dari reksa dana tertutup dan terbuka, sedangkan berdasarkan sasaran dan diversifikasinya terdiri dari *Common Stock Funds*, *Taxable Bonds Funds*, *Municipal Bonds Funds*, *Stock and Bond Funds* dan *Money Market Funds*.

#### 4. Karakteristik Reksa Dana

Menurut Adler H.M (2008: 2), Reksa Dana mempunyai beberapa karakteristik, yaitu:

- a. Kumpulan dan dana pemilik, dimana pemilik Reksa dana adalah berbagai pihak yang menginvestasikan atau memasukkan dananya ke Reksa Dana dengan berbagai variasi. Artinya, investor dari Reksa Dana dapat perorangan dan lembaga dimana pihak tersebut melakukan investasi ke Reksa Dana sesuai dengan tujuan investor tersebut.
- b. Diinvestasikan kepada efek yang dikenal dengan instrumen investasi. Dana yang dikumpulkan dari masyarakat tersebut diinvestasikan ke dalam instrument investasi seperti rekening koran, deposito, surat utang jangka

pendek yang dikenal dengan Repurchase Agreement (REPO), Commercial Paper (CP) / Promissory Notes (PN), surat utang jangka panjang seperti Medium Term Notes (MTN), Obligasi dan Obligasi Konversi, efek saham maupun ke efek yang beresiko tinggi seperti opsi, future dan sebagainya. Manajer investasi melakukan investasi pada berbagai instrument tersebut mempunyai besaran yang berbeda-beda sesuai dengan perhitungan manajer investasi untuk mencapai tingkat pengembalian yang diharapkan.

- c. Reksa dana tersebut dikelola oleh manajer investasi. Manajer investasi dapat diperhatikan dari dua sisi yaitu sebagai lembaga dan sebagai perorangan. Sebagai lembaga harus mempunyai izin perusahaan untuk mengelola dana, dimana izin tersebut diperoleh dari Bapepam (Badan Pengawas Pasar Modal) bagi perusahaan yang bergerak dan berusaha di Indonesia.
- d. Reksa Dana merupakan instrumen investasi jangka menengah dan panjang. Jangka menengah dan panjang merupakan refleksi dari investasi Reksa Dana tersebut, karena umumnya Reksa Dana melakukan investasi kepada instrument investasi jangka panjang seperti Medium Term Notes, Obligasi dan saham. Dengan konsep karakteristik tersirat ini maka Reksa Dana tidak dapat dianggap sebagai saingan dari deposito produk perbankan tersebut. Reksa Dana dianggap produk komplemen dari produk yang ditawarkan perbankan.
- e. Reksa Dana merupakan produk investasi yang beresiko. Beresikonya reksa dana karena oleh instrumen investasi yang menjadi portofolio Reksa Dana tersebut, dan pengelola Reksa Dana (manajer investasi) yang bersangkutan. Beresikonya Reksa Dana karena harga instrumen portofolionya yang berubah setiap waktu. Bila reksa dana berisikan obligasi maka kebijakan pemerintah Bank Indonesia menaikkan tingkat bunga akan membuat harga obligasi mengalami penurunan. Manajer investasi juga bisa membuat reksa dana beresiko dengan tindakan disengaja atau tidak disengaja.

Beberapa karakteristik dari Reksa dana KIK (Pratomo dan Nugraha, 2009:50)

adalah sebagai berikut:

- a. Menjual unit penyertaan secara terus-menerus sepanjang ada investor yang membeli.
- b. Unit penyertaan tidak dicatatkan di bursa.
- c. Investor dapat menjual kembali unit penyertaan yang dimilikinya kepada manajer investasi yang mengelola.
- d. Hasil penjualan atau pembayaran pembelian kembali unit penyertaan akan dibebankan kepada kekayaan reksa dana.
- e. Harga jual/beli unit penyertaan didasarkan atas Nilai Aktiva Bersih (NAB) per unit yang dihitung oleh bank kustodian secara harian.



Reksa dana berbentuk perseroan dapat beroperasi secara terbuka maupun tertutup, sementara reksa dana berbentuk KIK hanya dapat beroperasi secara terbuka. Beberapa karakteristik dari PT. Reksa dana tertutup dan terbuka dapat dilihat pada Tabel 2 :

Tabel 1. Karakteristik PT. Reksa Dana Tertutup dan PT. Reksa Dana Terbuka

PT.Reksa Dana Tertutup	PT Reksa Dana Terbuka
Menjual sahamnya pada penawaran umum perdana sampai batas modal dasar.	Menjual sahamnya secara terus menerus sepanjang ada pemodal yang membeli.
Saham reksa dana dicatatkan di bursa efek.	Saham reksa dana tidak perlu dicatat di bursa efek.
Investor tidak dapat menjual kembali saham yang dimilikinya kepada reksa dana, tetapi kepada investor lain melalui bursa.	Investor dapat menjual kembali surat berharga yang dimilikinya kepada reksa dana.
Harga jual/beli saham tergantung penawaran dan permintaan antar investor di bursa	Harga jual/beli saham antara PT. Reksa Dana dengan investor didasarkan atas Nilai Aktiva Bersih (NAB) per saham yang dihitung oleh Bank Kustodian

Sumber : Pratomo dan Nugraha 2009:48

## 5. Jenis-jenis Reksa Dana

Dari sisi peraturan Bapepam, Reksa dana Indonesia di bagi dalam empat jenis kategori (Pratomo dan Nugraha, 2009:68-75), yakni:

### a. Reksa Dana Pasar Uang (RDPU)

Reksa dana pasar uang didefinisikan sebagai reksa dana yang melakukan investasi 100% pada efek pasar uang. Efek pasar uang sendiri didefinisikan sebagai efek-efek hutang yang berjangka kurang dari satu tahun. Secara umum, instrumen atau efek yang masuk dalam kategori ini

meliputi deposito, SBI, obligasi serta efek hutang lainnya dengan jatuh tempo kurang dari satu tahun. Reksa dana pasar uang merupakan reksa dana dengan tingkat risiko paling rendah. Reksa dana pasar uang sangat cocok untuk investasi jangka pendek (kurang dari satu tahun), sebagai pelengkap investasi deposito atau tabungan yang sudah ada.

b. Reksa Dana Pendapatan Tetap (RDPT)

Reksa dana pendapatan tetap adalah reksa dana yang melakukan investasi sekurang-kurangnya 80% dari portofolio yang dikelolanya ke dalam efek bersifat hutang. Efek bersifat hutang umumnya memberikan penghasilan dalam bentuk bunga, seperti deposito, SBI, obligasi dan instrumen lainnya. Umumnya RDPT di Indonesia memanfaatkan instrumen obligasi sebagai bagian terbesar investasinya. RDPT cocok untuk investasi jangka menengah dan panjang (lebih dari tiga tahun) dengan risiko menengah.

c. Reksa Dana Saham (RDS)

Reksa dana saham adalah reksa dana yang melakukan investasi sekurang-kurangnya 80% dari portofolio yang dikelolanya ke dalam efek bersifat ekuitas (saham). Dibandingkan dengan reksa dana pasar uang dan reksa dana pendapatan tetap, reksa dana saham memberikan potensi pertumbuhan nilai investasi yang lebih besar, demikian juga risikonya. Investasi pada saham adalah jenis investasi jangka panjang.

d. Reksa Dana Campuran

Reksa dana campuran (RDC) dapat melakukan investasinya baik pada efek hutang maupun ekuitas dan porsi alokasi yang lebih fleksibel. Reksa dana campuran adalah reksa dana yang melakukan investasi dalam efek ekuitas dan efek hutang yang perbandingannya (alokasi) tidak termasuk dalam kategori reksa dana pendapatan tetap dan reksa dana saham. Jadi yang tidak dapat dikategorikan ke dalam reksa dana pasar uang, reksa dana pendapatan tetap dan reksa dana saham akan masuk dalam kategori jenis reksa dana campuran.

Berdasarkan pendapat diatas, pada dasarnya jenis-jenis reksa dana menurut

Bapepam adalah RDPU, RDPT, RDS dan RDC. Penggolongan jenis-jenis reksa dana ini memang berdasarkan kategori instrumen dimana reksa dana melakukan investasi.

Tabel 2. Jenis Reksa Dana

Jenis Reksa Dana	Alokasi Investasi dari Seluruh Reksa Dana yang Terkumpul	Preferensi Hasil dan Risiko Investasi	Jangka Waktu yang Disarankan
Pasar Uang	100 % Efek Pasar Uang	Rendah	Pendek < 1 tahun
Pendapatan Tetap	Min 80 % Efek Utang	Sedang	Menengah 1-3 tahun
Campuran	Kombinasi Efek Utang dan Efek Saham	Sedang / Tinggi	Menengah / Panjang
Saham	Min 80 % Efek Saham	Tinggi	Panjang > 3 tahun

Sumber : Pratomo, 2004:48

Setiap reksa dana mempunyai sifat portofolio investasi yang berbeda-beda

(Rahardjo, 2004:15-16). Sifat investasi reksa dana meliputi tiga jenis kategori,

yaitu:

a. *Growth Fund*

Reksa dana ini mempunyai portofolio investasi yang bertujuan mendapatkan pertumbuhan keuntungan yang tinggi.

b. *Stable Fund*

Reksa dana ini mengutamakan jenis portofolio investasi yang bertujuan mendapatkan pertumbuhan keuntungan yang stabil.

c. *Safety Fund*

Reksa dana ini lebih mengutamakan keamanan atas dana investasi dan tidak menyukai adanya ketidakstabilan pendapatan dari instrumen investasinya. Manajer investasi reksa dana jenis "*safety fund*" ini cenderung melakukan investasi di instrumen pasar uang, seperti deposito.

## 6. Pengelola Reksa Dana

Reksa dana dikelola oleh dua pihak (Pratomo dan Nugraha, 2009:43-45),

yakni:

a. Manajer Investasi

Manajer investasi bertanggung jawab atas kegiatan investasi, yang meliputi analisa dan pemilihan jenis investasi, mengambil keputusan-

keputusan investasi, memonitor pasar investasi dan melakukan tindakan-tindakan yang dibutuhkan untuk kepentingan investor. Manajer investasi adalah perusahaan, bukan perorangan, yang kegiatan usahanya mengelola portofolio efek milik nasabah. Untuk dapat melakukan kegiatan usahanya, perusahaan manajer investasi harus memperoleh ijin dari Bapepam untuk melakukan kegiatan sebagai manajer investasi.

b. Bank Kustodian

Bank kustodian bertindak sebagai penyimpan kekayaan (*safe keeper*) serta administrator reksa dana. Reksa dana yang terkumpul dari sekian banyak investor melalui reksa dana bukan merupakan bagian dari kekayaan manajer investasi dan bank kustodian, sehingga tidak termasuk dalam neraca keuangan, baik manajer investasi maupun bank kustodian. Dana dan kekayaan (surat-surat berharga) yang dimiliki oleh reksa dana adalah milik para investor dan disimpan atas nama reksa dana di bank kustodian. Sama halnya seperti manajer investasi, bank yang akan melakukan kegiatan ini harus memperoleh ijin terlebih dahulu dari Bapepam.

Reksa dana dikelola oleh 2 pihak, yaitu Manajer Investasi yang bertanggung jawab atas kegiatan investasi dan Bank Kustodian yang bertindak sebagai penyimpan kekayaan (*safe keeper*) serta administrator reksa dana.

## 7. Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan

Nilai aktiva bersih per unit penyertaan (NAB/unit) merupakan besaran yang penting dalam reksa dana. Ada hal-hal yang perlu diketahui mengenai NAB/unit (Pratomo dan Nugraha, 2009:52-53), yaitu:

a. NAB/unit merupakan "harga beli" per unit penyertaan yang harus dibayar investor, jika investor ingin berinvestasi dengan membeli unit penyertaan reksa dana. NAB/unit juga sekaligus menjadi "harga jual" per unit penyertaan jika investor ingin mencairkan investasinya, dengan menjual unit penyertaan reksa dana yang dimiliki. Informasi NAB/unit menjadi indikator untung-ruginya investasi, dengan mengetahui pada harga berapa investor membeli dan pada harga berapa investor akan menjualnya.

b. Perubahan NAB/unit memberikan indikator kinerja investasi suatu reksa dana. Naik-turunnya NAB/unit reksa dana dipengaruhi oleh nilai pasar dari masing-masing efek yang dimiliki reksa dana tersebut. NAB reksa dana dihitung dengan menjumlahkan seluruh nilai masing-masing efek yang dimilikinya, berdasarkan harga penutupan efek yang bersangkutan, kemudian mengurunginya

dengan kewajiban-kewajiban reksa dana, seperti biaya manajer investasi, biaya bank kustodian, dan biaya lainnya.

Adalah kewajiban bank kustodian untuk menghitung NAB reksa dana, yang kemudian akan dikirimkan ke harian tertentu untuk dimuat setiap hari. NAB/unit yang dipublikasikan setiap hari, merupakan NAB/unit pada penutupan hari bursa sebelumnya. Jadi jika investor melakukan transaksi beli atau jual pada hari ini, maka harga yang akan didapatkan baru akan diketahui pada pengumuman NAB/unit keesokan harinya, sehingga publikasi NAB/unit yang dilakukan setiap hari dapat memberikan indikasi kepada investor untuk melakukan keputusan beli atau jual.

Ada beberapa aspek yang penting dan bisa mempengaruhi nilai aktiva bersih reksa dana (Rahardjo, 2004:8-11), yakni:

- a. Perubahan harga saham, obligasi, dan harga instrumen investasi dalam portofolio tersebut.
- b. Adanya penghasilan dari pendapatan bunga atau deviden.
- c. Besar atau kecilnya nilai kewajiban yang dibebankan kepada reksa dana.

Manajer Investasi dalam mengelola reksa dana mempunyai kewajiban pembayaran kepada pihak ketiga, yaitu dalam bentuk :

a. *Management Fee*

*Fee* ini merupakan imbalan atas pengelolaan reksa dana tersebut, yang meliputi *fee* untuk manajer investasi, yang berkisar 1 % - 2 % per tahun dari NAB.

b. *Custodian Fee*

*Custodian fee* adalah imbalan jasa kepada bank kustodian yang bertanggung jawab menyimpan portofolio investasi. Besaran *fee* untuk bank kustodian misalnya sekitar 0,25 % per tahun dari NAB.

Nilai aktiva bersih reksa dana pada suatu periode dapat dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut (Siamat, 2004:260):

Total Nilai Aktiva Bersih pada periode tertentu:

$$\text{Total NAB} = \text{Nilai Aktiva} - \text{Total Kewajiban}$$

Nilai Aktiva Bersih per Unit :

$$\text{NAB per unit} = \frac{\text{Total Nilai Aktiva Bersih}}{\text{Total unit penyertaan ( surat berharga ) yang diterbitkan}}$$

Dimana :

Total NAB = Jumlah Nilai Aktiva Bersih pada periode tertentu.

NAB per unit = Nilai Aktiva Bersih per surat berharga atau unit penyertaan pada periode tertentu.

## 8. Alokasi Biaya Reksa Dana

Ada beberapa jenis biaya yang timbul dalam mengelola reksa dana dibagi dalam beberapa kelompok (Rahardjo, 2004:117-120), yakni:

### a. Biaya yang menjadi beban reksa dana

Jenis biaya yang dibebankan pada reksa dana itu sendiri terdiri dari beberapa jenis, yaitu:

- 1) Imbalan Jasa Manajer Investasi  
Imbalan ini misalnya sebesar 1,30 % per tahun dihitung dari sejumlah NAB.
- 2) Imbalan Jasa Bank Kustodian  
Misalnya sebesar 0,30 % per tahun dihitung atas dasar NAB harian dan diperhitungkan berdasarkan nilai harian.
- 3) Imbalan Jasa untuk profesi akuntan publik, notaris, dan konsultan hukum setelah pernyataan pendaftaran reksa dana tersebut dianggap efektif oleh BAPEPAM.
- 4) Biaya Operasional  
Biaya operasional yaitu biaya transaksi efek (saham atau obligasi) dan juga biaya registrasi efek dan biaya administrasi pembuatan dan pengiriman prospektus serta biaya pajak yang disebabkan oleh biaya-biaya yang disebutkan diatas.

### b. Biaya beban manajer investasi

Tujuan pengelompokan biaya ini adalah supaya lebih jelas karena beban biaya manajer investasi juga cukup besar, yang meliputi:

- 1) Biaya administrasi pendirian reksa dana (biaya konsultasi jasa profesi dan pembuatan dokumen dan kontrak hukum).

2) Biaya pemasaran dan biaya pencetakan berbagai formulir administrasi.

c. Biaya beban pemilik unit penyertaan

1) Biaya pembelian (*subscription fee*)

Untuk membeli Unit Penyertaan reksa dana tersebut ada yang berkisar sebesar 0,5%.

2) Biaya penjualan kembali (*redemption fee*)

Unit Penyertaan reksa dana tersebut, misalnya apabila kurang dari satu tahun, ada yang berkisar sebesar 1,5% atau maksimum Rp 25 Juta; antara satu tahun sampai dua tahun, berkisar sebesar 1% dan maksimum Rp 15 Juta; apabila lebih dari dua tahun, tidak dikenakan biaya *redemption fee*.

3) Biaya pertukaran

Biaya ini timbul apabila pemegang unit penyertaan reksa dana X milik manajer investasi Y, ingin menukarkan unit penyertaan reksa dana X tersebut sebelum dilakukan penjualan ke jenis reksa dana lain yang masih satu produk reksa dana milik manajer investasi Y. Dalam hal ini dikenakan biaya pertukaran, misalnya sebesar 0,2%.

## 9. Manfaat Investasi di Reksa Dana

Pada dasarnya setiap individu yang berinvestasi selalu ingin mendapatkan keuntungan dalam investasinya maka manfaat investasi di reksa dana (Rahardjo, 2004:22-33), yaitu:

- Reksa dana dikelola secara profesional oleh manajer investasi yang berpengalaman.
- Jumlah dana yang dibutuhkan untuk investasi relatif kecil.
- Portofolio investasi reksa dana sudah terdiversifikasi. Produk reksa dana merupakan jenis investasi yang menerapkan prinsip kehati-hatian yang sangat tinggi dan menerapkan strategi diversifikasi yang maksimal.
- Informasi pengelolaan investasi sangat transparan. Investor yang membeli reksa dana akan mendapatkan informasi lengkap mengenai pengelolaan dananya yang dilakukan oleh manajer investasi.
- Tingginya tingkat likuiditas reksa dana. Reksa dana merupakan instrumen investasi yang cukup likuid karena pihak pemegang unit penyertaan reksa dana bisa melakukan penjualan kembali (*redemption*) kepada pihak manajer investasi dengan mendapatkan pembayaran sesuai tingkat NAB ( Nilai Akiva Bersih) yang dihitung berdasarkan hari atau periode penjualan reksa dana tersebut.
- Prosedur investasi sangat mudah. Dengan membeli reksa dana, proses analisis investasi dan proses kajian atas prospek investasi cukup dilakukan oleh tim ahli dan pihak manajer investasi tersebut.

- g. Sifat investasi yang konservatif. Pihak manajer investasi yang mengelola reksa dana selalu mengutamakan strategi investasi yang konservatif dan selalu menghitung secara hati-hati potensi tingkat risiko pasar dan risiko kerugian harga atas instrumen investasi tersebut.
- h. Biaya transaksi murah. Investor tidak perlu memikirkan pembayaran *fee* jual atau *fee* beli atas setiap transaksi instrumen investasi tersebut, tidak perlu memikirkan biaya pembuatan laporan riset atau biaya pembuatan laporan riset atas kinerja setiap instrumen investasi tersebut, tidak perlu membayar biaya penasihat investasi atau penyusunan strategi investasi.

Berdasarkan pendapat diatas, ada beberapa manfaat pada reksa dana, antara lain dikelola oleh manajer investasi yang berpengalaman, jumlah dana yang dibutuhkan relatif kecil, portofolionya sudah terdiversifikasi, informasi pengelolaannya transparan, tingginya tingkat likuiditas reksa dana, prosedur investasi sangat mudah, sifat investasi yang konservatif dan biaya transaksi murah.

#### **10. Risiko Investasi Reksa Dana**

Dalam melakukan investasi dalam bentuk apapun, akan selalu mengandung risiko. Risiko merupakan penyimpangan arus kas yang mungkin terjadi dimasa yang akan datang. Semakin besar rentang penyimpangan yang mungkin terjadi maka akan semakin besar pula risikonya. Dengan kata lain, risiko merupakan penyimpangan terhadap tingkat keuntungan yang akan diperoleh investor. Halim (2003: 38) mendefinisikan risiko sebagai besar penyimpangan yang terjadi antara tingkat pengembalian yang diharapkan (*expected return*) dengan tingkat pengembalian yang dicapai secara nyata (*actual return*). Risiko dari suatu investasi diukur dari besarnya nilai penyebaran (*variance*) atau standar deviasi dari tingkat pengembalian yang diharapkan. Semakin besar tingkat penyebaran,



maka investasi tersebut juga semakin berisiko, Keown, (2001: 209) merumuskan varians sebagai berikut:

$$\sigma = \frac{(Rd - \bar{Rd})^2}{n-1}$$

Dimana:

- $\sigma$  = standar deviasi
- $Rd$  = return reksa dana
- $\bar{Rd}$  = rata-rata return reksa dana
- $n-1$  = periode pengamatan

Untuk melakukan investasi reksa dana, investor harus mengenal jenis risiko yang berpotensi timbul apabila membeli reksa dana. Dengan mengetahui secara detail berbagai risiko setiap investor diharapkan akan lebih hati-hati dalam memilih berbagai macam jenis reksa dana yang ditawarkan manajer investasi.

Ada hal-hal yang perlu diketahui para investor tentang potensi risiko pada reksa dana (Rahardjo, 2004:35-40), yaitu:

- a. Risiko menurunnya NAB (Nilai Aktiva Bersih) unit penyertaan  
Penurunan ini disebabkan oleh harga pasar dari instrumen investasi yang dimasukkan dalam portofolio reksa dana tersebut mengalami penurunan dibandingkan dari harga pembelian awal.
- b. Risiko Likuiditas  
Potensi risiko likuiditas ini bisa saja terjadi apabila pemegang unit penyertaan reksa dana pada salah satu manajer investasi tertentu ternyata melakukan penarikan dana dalam jumlah yang besar pada hari dan waktu yang sama. Istilahnya, manajer investasi tersebut mengalami *rush* (penarikan dana secara besar-besaran) atas unit penyertaan reksa dana.
- c. Risiko Pasar  
Risiko pasar adalah situasi ketika harga instrumen investasi mengalami penurunan yang disebabkan oleh menurunnya kinerja pasar saham atau pasar obligasi secara drastis. Istilah lainnya adalah pasar sedang mengalami kondisi *bearish*, yaitu harga-harga saham atau instrumen investasi lainnya mengalami penurunan harga yang sangat drastis.
- d. Risiko Default  
Risiko default terjadi misalnya jika pihak manajer investasi tersebut membeli obligasi yang emitennya mengalami kesulitan keuangan sehingga tidak mampu membayar bunga atau pokok obligasi tersebut.

## 11. Return Reksa Dana

Return dapat didefinisikan sebagai sebuah ukuran pertumbuhan dalam kekayaan yang dihasilkan dari suatu investasi. Pada dasarnya, tingkat pengembalian dibagi kedalam 2 (dua) komponen: *risk-free rate of return* dan *risk premium*.

*“Risk free rate of return is the return on a riskless asset, often proxide by the rate of return on Treasury securities,”* (Jones, 2002: 9). Tingkat pengembalian bebas risiko adalah tingkat pengembalian yang diharapkan dari asset bebas risiko, biasanya ditunjukkan oleh surat-surat berharga yang dikeluarkan oleh pemerintah.

*Risk-free rate of return* adalah merupakan nilai kompensasi terhadap konsumsi dana yang ditangguhkan, namun bukan untuk mengasumsikan risiko. Sehingga, *risk-free return* merefleksikan fakta mendasar bahwa dengan melakukan investasi pada saat ini berarti akan dapat mengkonsumsi lebih banyak pada saat nanti.

Dalam penelitian ini tingkat pengembalian bebas risiko adalah suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI). SBI dianggap sebagai instrumen yang aman karena diterbitkan oleh pemerintah. Sedangkan *risk premium* adalah nilai pengembalian tambahan yang diharapkan diperoleh karena mengasumsikan risiko.

Jika tingkat risiko meningkat, maka timbul kebutuhan akan tambahan pengembalian yang diharapkan.

Selain aspek fundamental penerbit obligasi, hal yang harus dicermati adalah konteks ekonomi makro terutama pergerakan nilai tukar rupiah, tingkat bunga SBI dan inflasi (Sulistyastuti, 2002: 73). Ketika nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika mengalami penurunan terus-menerus, pemerintah biasanya akan

menaikkan tingkat bunga SBI. Kenaikan tingkat bunga SBI diharapkan dapat memberikan alternatif investasi karena orang lebih suka membeli SBI yang memberikan bunga tinggi. Pada gilirannya kenaikan tingkat bunga SBI pasti berdampak pada kenaikan tingkat bunga bank. Karena harga obligasi berhubungan terbalik dengan tingkat bunga pasar. Sehingga kenaikan tingkat bunga bank justru mengakibatkan penurunan harga obligasi, demikian sebaliknya.

Oleh karena itu, investor harus memperhatikan pergerakan harga obligasi agar dapat mempertimbangkan waktu beli yang menguntungkan.

Dalam penelitian ini, penghitungan yang digunakan adalah menggunakan *time-weighted rate of return*, karena mengukur nilai portfolio berdasarkan pada periode awal dan periode akhir. Pengukuran kinerja investasi reksa dana didasarkan atas perubahan NAB/unit (Pratomo dan Nugraha, 2009:186).

Return dapat dirumuskan sebagai berikut (Husnan, 2001) :

$$\frac{NAB_t}{NAB_{t-1}} - 1$$

Dimana :

NAB<sub>t</sub> : rata-rata NAB / unit minggu ini

NAB<sub>t-1</sub> : rata-rata NAB / unit minggu sebelumnya

## D. Tolok Ukur

### 1. Menentukan Kinerja Tolok Ukur (*Benchmark*)

Pada pasar investasi yang telah berkembang, dan likuiditas masing-masing jenis instrumen investasi yang tinggi, akan terdapat suatu indeks pasar untuk masing-masing jenis instrumen tersebut (Pratomo dan Nugraha, 2009:196). Indeks

pasar merupakan indikator kerja untuk suatu jenis instrumen atau portofolio tertentu. Di Indonesia ada beberapa indeks saham yang digunakan untuk mengukur indeks pasar, misalnya IHSG, LQ45, JII dan Indeks Sektoral.

Penggunaan tolok ukur dalam pengukuran kinerja reksa dana dimaksudkan untuk membandingkan apakah kinerja reksa dana yang dikelola manajer investasi dapat “mengalahkan” (*outperform*) pasar atau justru “kalah” (*underperform*) dari pasar. Untuk dapat dibandingkan dengan suatu tolok ukur, ada tiga hal yang perlu diperhatikan, yakni jenis instrumen, perpajakan, serta periode waktu yang sama (Pratomo dan Nugraha, 2009: 197).

Untuk instrumen obligasi seperti reksa dana pendapatan tetap, sebaiknya menggunakan Indeks Obligasi sebagai tolok ukurnya. Ini dikarenakan reksa dana pendapatan tetap memiliki portfolio yang sebagian besar investasinya sama dengan jenis instrumen dari indeks obligasi.

## 2. Jenis Obligasi

Manajer investasi yang mengelola reksa dana pendapatan tetap biasanya membeli dua jenis obligasi sebagai portofolio investasinya (Rahardjo, 2004:168), yaitu:

### a. Obligasi pemerintah

Jenis obligasi ini dikenal dengan istilah *government bond* adalah obligasi yang diterbitkan pemerintah untuk kepentingan negara, seperti menutup biaya Anggaran Pendapatan Belanja Negara (APBN). Obligasi ini dikenal dengan nama *Treasury Bond (T-Bond)* atau juga dikenal sebagai Surat Utang Negara (SUN). Berinvestasi dalam obligasi pemerintah mempunyai beberapa keuntungan, seperti adanya jaminan dari pemerintah, dapat diperdagangkan, dan memberikan kupon yang relatif menarik.

### b. Obligasi korporasi

Jenis obligasi ini dikenal dengan istilah *corporate bond*, yaitu obligasi yang

diterbitkan oleh perusahaan komersial. Penerbitan obligasi bertujuan untuk membayar utang atau melakukan ekspansi bisnis. Karakteristik obligasi perseroan adalah cenderung menyediakan jaminan aset (*collateral*), tetapi ada juga yang tidak. Ada yang memberikan dana cicilan pelunasan (*sinking fund*) dari hasil pendapatan keuntungan perusahaan.

Pada dasarnya terdapat 2 jenis obligasi yaitu obligasi pemerintah dan obligasi korporasi yang memiliki fungsinya masing-masing.

### E. Penilaian Kinerja Reksa Dana

Kinerja reksa dana dapat diukur dengan hanya menghitung berdasarkan laba total saja (*total return*) atau yang lebih baik lagi adalah dengan melibatkan juga pengukuran risiko. Pengukuran kinerja dengan melibatkan faktor risiko memberikan informasi yang lebih mendalam bagi investor tentang sejauh mana suatu hasil atau kinerja yang diberikan oleh Manajer Investasi dikaitkan dengan risiko yang diambil untuk mencapai kinerja tersebut. Berikut ini akan dibahas langkah-langkah pengukuran kinerja (Pratomo dan Nugraha, 2009: 190-191), yaitu:

- a. Menentukan subperiode pengukuran
- b. Menghitung kinerja subperiode, dengan memasukkan unsure pembagian keuntungan
- c. Menghitung kinerja periode tertentu dengan metode *time-weighted*
- d. Menghitung Indeks kinerja reksa dana berdasarkan kinerja yang diperoleh
- e. Menentukan dan menghitung kinerja tolok ukur (*benchmark*) untuk periode yang sama
- f. Menghitung Indeks kinerja tolok ukur
- g. Menghitung risiko fluktuasi (*standard deviasi*) dan risiko fluktuasi relatif terhadap pasar (*beta*)
- h. Perhitungan kinerja berdasarkan Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*
- i. Presentasi hasil pengukuran

Ada tiga metode pengukuran kinerja reksa dana dengan memasukkan unsur risiko yang sering digunakan (Pratomo dan Nugraha, 2009:204-207), yaitu:

### 1. Metode Sharpe

Pengukuran dengan metode *Sharpe* didasarkan atas apa yang disebut *premium* atas risiko atau *risk premium*. *Risk premium* adalah perbedaan (selisih) antara rata-rata kinerja yang dihasilkan oleh reksa dana dengan rata-rata kinerja investasi yang bebas risiko (*risk free rate*). Pengukuran *Sharpe* diformulasikan sebagai *ratio risk premium* terhadap standar deviasi. Standar deviasi merupakan risiko fluktuasi reksa dana yang dihasilkan karena berubah-ubahnya laba yang dihasilkan dari sub periode ke sub periode lainnya selama seluruh periode. Dalam teori portofolio, standar deviasi merupakan "risiko total" yang merupakan penjumlahan dari "risiko pasar" (*systematic / market risk* dan *unsystematic risk*).

Metode *Sharpe* dihitung dengan menggunakan rumus (Pratomo dan Nugraha, 2009:204):

$$\frac{SRD - Rf}{\sigma}$$

Keterangan:

- $SRD$  = nilai *Sharpe* ratio
- $Rd$  = rata-rata return reksa dana
- $Rf$  = rata-rata return investasi bebas risiko
- $\sigma$  = standar deviasi reksa dana

Dengan membagi *risk premium* dengan standar deviasi, *Sharpe* mengukur *risk premium* yang dihasilkan per unit risiko yang diambil. Pengertiannya sebagai berikut, investasi pada SBI tidak mengandung risiko, sehingga diharapkan memberikan hasil investasi lebih besar daripada kinerja investasi bebas risiko. *Sharpe* mengukur seberapa besar penambahan hasil investasi yang diperoleh (*risk premium*) untuk tiap unit risiko yang diambil. Makin tinggi nilai *Sharpe ratio* makin baik kinerja reksa dana.

## 2. Metode *Treynor*

Pengukuran dengan metode *Treynor* juga didasarkan atas *risk premium*, seperti halnya yang dilakukan *Sharpe*, namun dalam metode *Treynor* digunakan pembagi beta ( $\beta$ ) yang merupakan risiko berfluktuasi relatif terhadap risiko pasar.

Beta dalam konsep *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) merupakan risiko sistematis (juga merupakan risiko pasar atau (*market risk*)). Beta ( $\beta$ ) dapat juga dihitung dengan regresi linier.

Metode *Treynor* dihitung dengan menggunakan rumus (Pratomo dan Nugraha, 2009:205):

$$\frac{\overline{TRD} - \overline{RF}}{\beta} = \text{nilai } Treynor \text{ ratio}$$

Keterangan :

$\overline{TRD}$  = nilai *Treynor* ratio

$\overline{Rd}$  = rata-rata return reksa dana

$\overline{RF}$  = rata-rata return investasi bebas risiko

$\beta$  = beta reksa dana ( risiko pasar atau risiko sistematis)

Beta merupakan suatu pengukur volatilitas *return* suatu saham (portfolio) terhadap *return* pasar. Volatilitas menunjukkan fluktuasi *return* suatu saham pada periode tertentu, jika fluktuasi tersebut secara statistik mengikuti fluktuasi dari *return* pasar maka beta dari sekuritas tersebut dikatakan bernilai satu. Beta bernilai satu menunjukkan bahwa risiko sistematis saham sama dengan risiko pasar. Kepekaan tingkat keuntungan terhadap perubahan-perubahan pasar biasa disebut sebagai beta investasi. Beta pasar dapat diperoleh dengan menggunakan rumus (Jogiyanto, 2003: 274):

$$\beta = \frac{\sigma_{iM}}{\sigma^2 M} \quad \text{atau} \quad \beta = \frac{R_d - R_m}{R_m - R_m}$$

dimana:

- $\beta$  : beta dari saham i
- $\sigma_{iM}$  : kovarian return antara saham i dengan return pasar
- $\sigma^2 M$  : varians return pasar
- $\frac{R_d}{R_d}$  : return reksa dana pendapatan tetap
- $\frac{R_d}{R_m}$  : expected return reksa dana pendapatan tetap
- $R_m$  : return pasar
- $R_m$  : expected return pasar

Dengan kemungkinan  $\beta > 1$  saham agresif,  $\beta < 1$  saham defensive,  $\beta = 1$  saham konstan.

### 3. Metode Jensen

Sama halnya dengan metode *Treynor*, *Jensen* menggunakan faktor beta ( $\beta$ ) dalam mengukur kinerja investasi suatu portofolio yang didasarkan atas pengembangan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Pengukuran dengan metode *Jensen* menilai kinerja manajer investasi berdasarkan atas seberapa besar



manajer investasi tersebut mampu memberikan kinerja di atas kinerja pasar sesuai risiko yang dimilikinya. Semakin tinggi nilai positif alfa, semakin baik kinerja.

Metode *Jensen* dihitung dengan menggunakan rumus (Pratomo dan Nugraha, 2009:206):

$$J = R_d - R_f - \beta(R_m - R_f)$$

Keterangan:

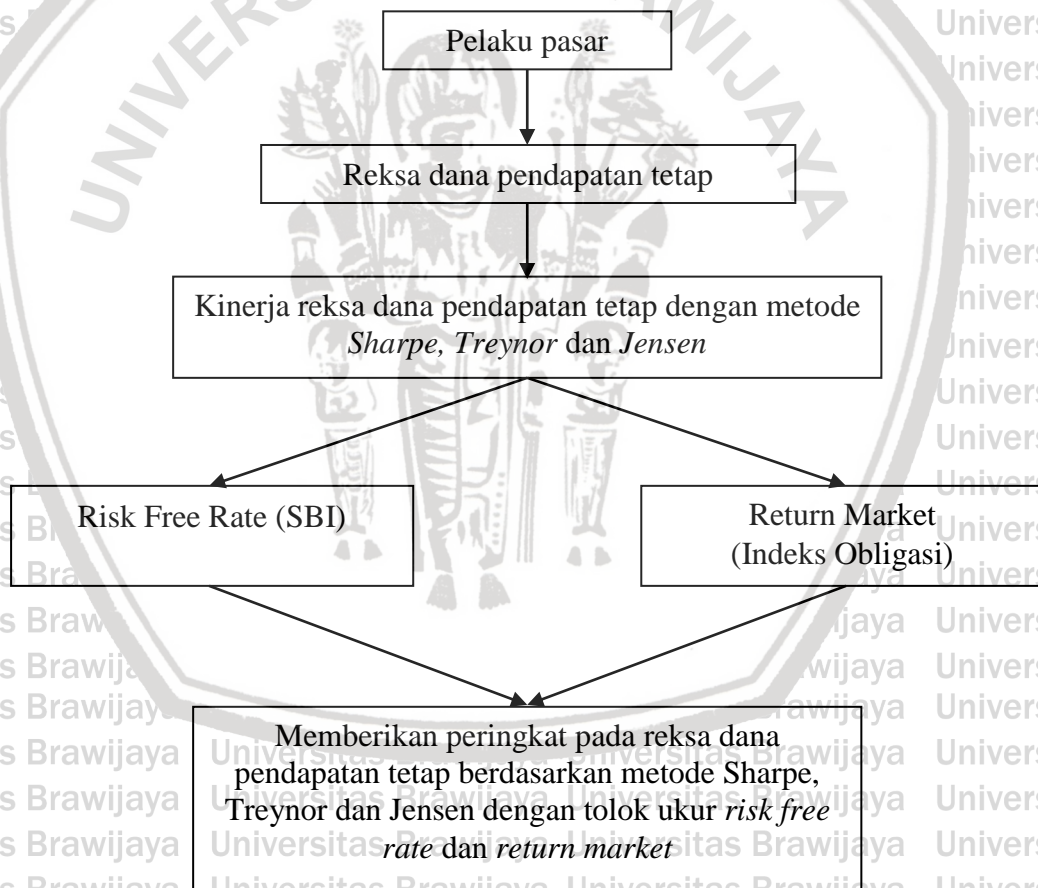
- $\bar{A}$  = nilai perpotongan Jensen  
 $\bar{R}_d$  = rata-rata return reksa dana  
 $\bar{R}_f$  = rata-rata return investasi bebas risiko  
 $\bar{R}_m$  = return pasar  
 $\beta$  = beta reksa dana (risiko pasar atau risiko sistematis)

Nilai perpotongan Jensen adalah pengukuran dengan metode Jensen yang menilai kinerja Manajer Investasi didasarkan atas kinerja pasar sesuai risiko yang dimilikinya.

## F. Kerangka Pemikiran Teoritis

Penilaian kinerja reksa dana pendapatan tetap adalah tahapan terakhir dalam proses manajemen investasi, tentunya akan dipilih reksa dana yang memiliki kinerja baik dan menghasilkan *return* diatas produk lain. Keputusan tersebut dapat diambil setelah melakukan penelitian menggunakan beberapa metode. Dalam pengukuran kinerja reksa dana ada banyak cara yang dapat dilakukan. Dalam penelitian ini menggunakan 3 metode pengukuran yaitu metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*. Apabila dari ketiga metode tersebut memiliki rata-rata *return* yang

lebih tinggi dibandingkan dengan *risk free rate* yang dalam hal ini adalah SBI dan bernilai positif, maka reksa dana tersebut memiliki kinerja lebih baik. Dari penelitian ini dapat diketahui reksa dana mana yang dinyatakan unggul menurut ketiga metode tersebut sehingga akan dibuat peringkat reksa dana pendapatan tetap dari yang terbaik sampai yang terburuk serta dijadikan sebagai pengambilan keputusan untuk berinvestasi.



Gambar 1 Kerangka Pemikiran Teoritis

### BAB III

## METODE PENELITIAN

### A. Jenis Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang, perumusan masalah dan tujuan yang hendak diteliti untuk memberikan gambaran mengenai kinerja reksadana pendapatan tetap, maka jenis penelitian yang akan digunakan adalah jenis penelitian kuantitatif, yaitu metode penelitian yang berlandaskan pada filsafat positivisme yang digunakan untuk meneliti pada populasi atau sampel tertentu, pengumpulan data menggunakan instrument penelitian, analisis data bersifat kuantitatif/statistik. (Sugiyono, 2009: 7-8). Dan pendekatannya menggunakan pendekatan deskriptif yaitu, penelitian yang dilakukan untuk mengetahui nilai variabel mandiri, baik satu variabel atau lebih (independen) tanpa membuat perbandingan, atau menghubungkan dengan variabel yang lain (Sugiyono, 2005: 11).

Tujuan studi deskriptif adalah menjelaskan aspek-aspek yang relevan dengan fenomena yang diamati, sehingga studi ini membantu peneliti untuk menjelaskan karakteristik obyek yang diteliti, mengkaji berbagai aspek dalam fenomena tertentu dan menawarkan ide masalah untuk penelitian selanjutnya (Indriantoro dan Supomo, 1993: 88).

### B. Fokus Penelitian

Peneliti akan membatasi penelitian ke dalam tiga obyek yang menjadi fokus penelitian. Penetapan obyek yang menjadi fokus penelitian sebagai berikut :

#### 1) Metode *Sharpe*

Pengukuran dengan metode *Sharpe* didasarkan dengan premium atas risiko atau "*risk premium*". Pengukuran *Sharpe* diformulasikan sebagai *ratio risk premium* terhadap standar deviasinya. Dengan membagi *risk premium* dengan standar deviasi, *Sharpe* mengukur *risk premium* yang dihasilkan per unit risiko yang diambil.

### 2) Metode *Treynor*

Pengukuran dengan metode *Treynor* juga didasarkan atas *risk premium*, seperti halnya yang dilakukan metode *Sharpe*. Namun, dalam metode *Treynor* digunakan pembagi beta yang merupakan risiko fluktuasi relatif terhadap risiko pasar.

### 3) Metode *Jensen*

Pengukuran dengan metode *Jensen* menilai kinerja manajer investasi didasarkan atas seberapa besar manajer investasi tersebut mampu memberikan kinerja di atas kinerja pasar sesuai risiko yang dimilikinya.

## C. Lokasi Penelitian

Lokasi penelitian dan pengambilan data dilakukan di Pojok Bursa Efek Indonesia yang berlokasi di Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang.

Alasan pemilihan lokasi ini, karena BEI menyediakan data-data perusahaan yang dibutuhkan dalam penelitian ini.

## D. Populasi dan Sampel

Populasi diartikan sebagai wilayah generalisasi yang terdiri atas objek/subjek yang mempunyai karakteristik tertentu dan mempunyai kesempatan yang sama untuk dipilih menjadi anggota sampel (Umar, 2005:77). Menurut Indratoro dan Supomo (2002:115) populasi merupakan sekelompok orang, kejadian/segala yang mempunyai karakteristik tertentu. Dengan kata lain, populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek dan subjek yang mempunyai kuantitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian

ditarik kesimpulannya (Sugiyono: 2006: 90). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh Reksa Dana Pendapatan Tetap yang terdaftar di Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) pada tahun 2011. Jumlah populasi reksa dana pendapatan tetap selama tahun 2011 terdapat 124 reksa dana, yaitu sebagai berikut:

Tabel 3 Daftar Populasi Reksa Dana Pendapatan Tetap selama tahun 2011

No	Reksa Dana
1	AAA Bond Fund 2
2	Bahana Dana Arjuna
3	Bahana Endowment Fund
4	Bahana Investasi Abadi
5	Batavia Dana Obligasi Ultima
6	Batavia Obligasi USD (US\$)
7	Big Dana Likuid Satu
8	Big Dana Muamalah
9	BNI Dana Merah Putih
10	BNI Dana Syariah
11	BNP Paribas Obligasi Plus (d/hFortis Obligasi Plus)
12	BNP Paribas Prima Asia USD
13	BNP Paribas Prima II (d/h Fortis Prima II)
14	BNP Paribas Prima USD
15	BNP Paribas Rupiah Plus (d/h Fortis Rupiah Plus)
16	BNP Paribas Rupiah Plus II (d/hFortis Rupiah Plus II)
17	Brent Dana Tetap
18	CIMB-Principal Income Fund A
19	Dana Obligasi Stabil
20	Dana Pasti
21	Dana Premier
22	Danamas Dollar (Rp)
23	Danamas Dollar (USD)
24	Danamas Pasti
25	Danamas Stabil
26	Danareksa Gebyar Indonesia II
27	Danareksa Melati Dollar
28	Danareksa Melati Dollar (Rp)
29	Danareksa Melati Pendapatan Tetap
30	Danareksa Melati Pendapatan Tetap II

No	Reksa Dana
31	Danareksa Melati Platinum Dollar AS
32	Danareksa Melati Platinum Dollar AS (Rp)
33	Danareksa Melati Platinum Rp
34	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)
35	Danareksa Melati Premium Dollar (USD)
36	Danareksa Pendapatan Prima Plus
37	First State Ind. Bond Fund
38	Ganesha Abadi
39	GMT Dana Kencana
40	GMT Dana Obligasi Plus
41	GMT Dana Pasti 2
42	I - HAJJ Syariah Fund
43	Insight-METI Renewable Energy Fund
44	Investa Dana Dolar Mandiri
45	Investasi Reksa Premium
46	ITB-Niaga
47	Jisawi Pendapatan Tetap
48	Kehati Lestari
49	Kresna Olympus
50	Lautandhana Fixed Income
51	Maestrodollar
52	Makara Prima
53	Mandiri Investa Berjangka Seri 2013 (14/10)
54	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II
55	Mandiri Investa Dana Pendapatan Optimal
56	Mandiri Investa Dana Pendapatan Optimal 2
57	Mandiri Investa Dana Syariah
58	Mandiri Investa Dana Utama
59	Mandiri Investa Keluarga
60	Manulife Dana Tetap Pemerintah
61	Manulife Obligasi Negara Indonesia II
62	Manulife Obligasi Unggulan
63	Manulife Pendapatan Bulanan II
64	Medali Dua
65	Medali Syariah
66	Mega Dana Ori Dua
67	Mega Dana Rido Tiga
68	MNC Dana Dollar (Rp)

No	Reksa Dana
69	MNC Dana Dollar (USD)
70	MNC Dana Likuid
71	MNC Dana Syariah
72	MR DOLLAR (USD)
73	MRS BOND KRESNA
74	Net Dana Gemilang
75	Nikko Gebyar Indonesia Dua
76	Nikko Indah Nusantara Dua
77	Nikko Tron Dua
78	NISP Dana Idola US Dollar
79	NISP Dana Tetap II
80	NISP Dana Tetap Likuid
81	NISP Obligasi Negara Extra
82	Optima Pendapatan Abadi
83	Panin Dana Utama Plus 2
84	Panin Gebyar Indonesia II
85	Pendapatan Tetap Abadi 2
86	Pendapatan Tetap Utama
87	PNM Dana Sejahtera II
88	Premier Obligasi
89	Prestasi Gebyar Indonesia II
90	Prospera Obligasi
91	Prospera Obligasi Plus
92	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)
93	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)
94	RD Mega Dana Pendapatan Tetap
95	RD PNM Amanah Syariah
96	Reksa Dana Bahana Makara Abadi
97	Reksa Dana PAPI
98	Reksa PG Sejahtera
99	Reksadana CIMB - Principal Bond
100	Reksadana Dana Berbunga Tiga
101	Reksadana ORI
102	Reksadana Rido Dua
103	Reksadana Syariah Batasa Sukuk
104	Riau Income Fund
105	Sam Sukuk Syariah Sejahtera
106	Schroder Dana Andalan II

No	Reksa Dana
107	Schroder Dana Mantap Plus II
108	Schroder Dana Obligasi Mantap
109	Schroder IDR Bond Fund
110	Schroder IDR Bond Fund II
111	Schroder IDR Bond Fund III
112	Schroder IDR Bond Fund IV
113	Schroder USD Bond Fund (USD)
114	Si Dana Obligasi Maxima
115	Simas Danamas Instrumen Negara
116	Simas Danamas Mantap Plus
117	Syailendra Fixed Income Fund
118	Tiga Pilar Dana Tetap
119	TRAM Pendapatan Tetap USD
120	TRAM Regular Income
121	TRAM Strategic Plus
122	Trim Dana Stabil
123	TRIM Dana Tetap 2
124	Tugu Mandiri Mantap

Sumber: data yang diolah

Sampel merupakan sebagian atau wakil populasi yang diteliti. Dari populasi tersebut diambil sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu penentuan sampel dengan mengambil obyek penelitian yang terpilih sesuai (relevan) dengan rancangan penelitian. Menurut Indratoro dan Supomo (2002: 131) *purposive sampling* merupakan tipe pengambilan sampel secara tidak acak yang informasinya diperoleh dengan menggunakan pertimbangan tertentu (umumnya disesuaikan dengan tujuan dan masalah penelitian).

Sampel penelitian diambil secara *purposive sample*, dimana sampel harus memenuhi kriteria sebagai berikut:

- I. Reksa Dana Pendapatan Tetap yang terdaftar aktif di Bapepam selama periode pengamatan pada tahun 2011.



2. Reksa Dana Pendapatan Tetap yang menerbitkan NAB/unit harian secara aktif online di website tertentu.

Berdasarkan kriteria tersebut didapatkan sampel sebanyak 48 reksa dana pendapatan tetap dari 124 reksa dana yang aktif diperdagangkan selama periode pengamatan 2011. Dengan alasan pemilihan reksa dana yang aktif adalah untuk menghindari beta yang bias yang disebabkan perdagangan yang tidak sinkron (Jogiyanto, 2007: 222). Daftar sampel reksa dana pendapatan tetap yang terdaftar di Bapepam selama periode pengamatan terdapat pada tabel 3 berikut:

Tabel 4 Daftar Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap yang Terpilih

No	Reksadana
1	AAA Bond Fund 2
2	Batavia Dana Obligasi Ultima
3	BNI Dana Syariah
4	BNP Paribas Obligasi Plus
5	BNP Paribas Rupiah Plus
6	Brent Dana Tetap
7	CIMB-Principal Income Fund A
8	Danamas Dollar (Rp)
9	Danamas Dollar (USD)
10	Danamas Pasti
11	Danamas Stabil
12	Danareksa Melati Dollar
13	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)
14	First State Ind. Bond Fund
15	Ganesha Abadi
16	GMT Dana Pasti 2
17	I - HAJJ Syariah Fund
18	Investasi Reksa Premium
19	ITB-Niaga
20	Jisawi Pendapatan Tetap
21	Kehati Lestari

No	Reksadana
22	Lautandhana Fixed Income
23	Maestrodollar
24	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II
25	Mandiri Investa Dana Syariah
26	Mandiri Investa Dana Utama
27	Manulife Dana Tetap Pemerintah
28	Manulife Obligasi Unggulan
29	Net Dana Gemilang
30	Nikko Gebyar Indonesia Dua
31	NISP Obligasi Negara Extra
32	Optima Pendapatan Abadi
33	Pendapatan Tetap Abadi 2
34	Pendapatan Tetap Utama
35	PNM Dana Sejahtera II
36	Prospera Obligasi Plus
37	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)
38	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)
39	Reksa Dana Bahana Makara Abadi
40	Reksa Dana PAPI
41	Reksadana CIMB - Principal Bond
42	Reksadana Dana Berbunga Tiga
43	Sam Sukuk Syariah Sejahtera
44	Si Dana Obligasi Maxima
45	Simas Danamas Mantap Plus
46	Tiga Pilar Dana Tetap
47	Trim Dana Stabil
48	TRIM Dana Tetap 2

Sumber: data yang diolah

### E. Sumber Data

Dalam penelitian ini, jenis data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data yang telah dikumpulkan atau diolah pihak lain. Dimana data sekunder berasal dari peristiwa-peristiwa yang sifatnya empiris, yang berupa :

- 1) Data yang diambil dari internet di website [www.tempo.co](http://www.tempo.co) yang berisi data 48 NAB/Unit harian reksa dana pendapatan tetap sepanjang periode pengamatan yang aktif dan terdaftar di Bapepam.
- 2) Data yang diambil dari internet di website [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) yaitu tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).
- 3) Data yang diambil di Pojok Bursa Efek Indonesia yang berlokasi di Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang, yaitu Indeks Obligasi Pemerintah selama periode pengamatan.

Jenis data yang diperoleh adalah data *time series* yang dikumpulkan dari waktu ke waktu, diolah dan disajikan sedemikian rupa, sehingga dapat menggambarkan obyek atau keadaan yang diteliti.

#### **F. Teknik Pengumpulan Data**

Dalam penelitian ini teknik yang digunakan adalah teknik dokumentasi, yaitu melakukan pencatatan atau mengumpulkan catatan-catatan yang menjadi bahan penelitian (Firdauz, 2004: 25). Teknik pengumpulan data dengan membaca dan menggunakan dokumen, laporan maupun buku panduan yang berkaitan dengan masalah yang diteliti, selain itu juga didukung dengan pengumpulan data dari sumber internet untuk mendukung proses penelitian dan mencapai tujuan penelitian. Unit analisis penelitian dalam skripsi ini adalah 48 reksa dana pendapatan tetap yang aktif dan terdaftar di Bapepam.

## G. Instrumen Penelitian

Instrumen penelitian merupakan alat bantu yang digunakan dalam kegiatan pengumpulan data agar kegiatan penelitian berjalan dengan mudah dan sistematis.

Pada penelitian ini, instrumen penelitian yang digunakan adalah pedoman dokumentasi dan studi pustaka. Pedoman dokumentasi, yaitu daftar kebutuhan data yang diperlukan untuk tujuan penelitian yang fungsinya untuk mempermudah dan mempelajari dokumen-dokumen yang ada pada perusahaan, sedangkan dalam studi pustaka, berupa buku-buku literatur dan jurnal sebagai penunjang untuk mengarahkan dokumen yang tersedia pada perusahaan tersebut.

Instrumen pengukuran untuk variabel tingkat pengembalian, diperinci sebagai berikut:

1. NAB/unit penyertaan reksa dana

Data NAB/unit penyertaan reksa dana merupakan data sekunder yang diperoleh dari internet di web site [www.tempo.co](http://www.tempo.co) Dari data NAB/unit harian, diolah NAB/unit mingguan, return NAB/unit mingguan, standar deviasi, dan beta reksa dana pendapatan tetap. Periode yang digunakan adalah mingguan.

2. Tingkat pengembalian investasi bebas risiko (*risk free rate*).

Data tingkat pengembalian bebas risiko, dalam hal ini adalah tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) per tahun, kemudian akan disesuaikan dengan periode pengukuran yaitu mingguan.

### 3. Indeks Obligasi Pemerintah

Data Indeks Obligasi Pemerintah di BEI yang selanjutnya akan digunakan sebagai *benchmark* dalam penelitian ini.

## H. Analisis Data

Analisis data merupakan proses penyederhanaan data dalam bentuk yang lebih mudah dipahami sehingga berguna untuk mencapai tujuan penelitian.

- 1) Menghitung *Rate of Return* NAB/unit mingguan dalam satu tahun dua bulan (Husnan, 2001):

$$\frac{R_t - R_{t-1}}{R_{t-1}}$$

- 2) Menghitung standar deviasi

Standar deviasi dapat dihitung dengan rumus (Keown, 2001: 209):

$$\sqrt{\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}$$

- 3) Return Pasar (Rm)

Return pasar adalah tingkat keuntungan kumulatif yang mencerminkan seluruh saham yang terdaftar di Bursa. Return pasar ini dihitung menggunakan rumus (Jogiyanto, 2003: 232):

Dimana:

$R_m$  = Kinerja pasar (IO) pada sub periode tertentu

$IO_t$  = Indeks Obligasi (IO) periode sekarang

$IO_{t-1}$  = Indeks Obligasi (IO) periode sebelumnya

4) Menghitung beta

Beta dapat dihitung dengan rumus (Jogiyanto, 2003: 274) :

$$\beta = \frac{\text{Cov}(R_i, R_m)}{\text{Var}(R_m)}$$

5) Menghitung *Risk Free Rate* mingguan dalam satu tahun dua bulan

(Husnan, 2001):

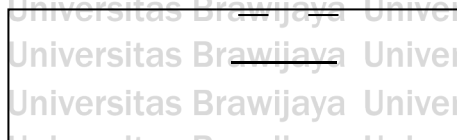
$$R_{RF} = \frac{R_{12} - R_{24}}{2}$$

6) Menghitung kinerja reksa dana pendapatan tetap dengan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen*.

a. Metode *Sharpe* (Pratomo dan Nugraha, 2009: 204)

$$S = \frac{R_p - R_{RF}}{\sigma_p}$$

b. Metode *Treynor* (Pratomo dan Nugraha, 2009: 205)



c. Metode *Jensen* (Pratomo dan Nugraha, 2009: 206)



- 7) Menentukan reksa dana pendapatan tetap yang kinerjanya baik sesuai dengan masing-masing metode yang digunakan.
- 8) Menyusun peringkat reksa dana pendapatan tetap yang tertinggi sampai dengan terendah sesuai dengan nilai *Sharpe*, nilai *Treynor* dan nilai *Jensen*.

## BAB IV

### HASIL DAN PEMBAHASAN

#### I. Gambaran Umum Lokasi Penelitian

##### 1. Gambaran Umum BEI

Bursa Efek Jakarta (*Jakarta Stock Exchange*) didirikan berdasarkan akta No. 27 tanggal 4 Desember 1991, yang diubah menjadi akta No. 142 dan No. 254 tanggal 13 dan 21 Desember 1991 dari Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, SH. Akta pendirian dan perubahannya telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C28146.HT.01.01.TH.91 tanggal 18 Desember 1991 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No.323/KMK.010/1992, tanggal 18 Maret 1992. Pada tanggal 13 Juli 1992 PT. Bursa Efek Jakarta diswastakan.

Bursa Efek Jakarta mulai beroperasi sejak tanggal 10 Agustus 1978 yang ditandai dengan go-publiknya PT. Semen Cibinong sebagai perusahaan pertama yang tercatat di Bursa Efek Jakarta. Pada saat itu lembaga yang mengelola bursa adalah Badan Pelaksana Pasar Modal (Bapepam). Hal tersebut berlangsung sampai dengan tahun 1990, yang ditandai dengan Keputusan Presiden Indonesia yang pada intinya mengubah status Bapepam menjadi suatu badan yang mengawasi serta membina pasar modal (Jogiyanto, 2003:39). Keputusan tersebut sekaligus mengganti singkatan Bapepam dari Badan Pelaksana Pasar Modal menjadi Badan Pengawas Pasar Modal dalam singkatan yang sama yaitu Bapepam. Perubahan status tersebut berarti bahwa pada dasarnya Bapepam tidak



lagi mempunyai wewenang untuk mengelola kegiatan bursa termasuk didalamnya BEJ, sehingga kegiatan selanjutnya harus diserahkan kepada suatu lembaga swasta.

Proses swastanisasi BEJ ini berlangsung selama satu setengah tahun terhitung sejak dikeluarkannya Keputusan Presiden dan Surat Menteri Keuangan tersebut.

Pada tanggal 18 Maret 1992, PT. BEJ secara resmi memperoleh izin dari Menteri Keuangan melalui Surat Menteri Keuangan No.323/KMK.010/1992 sebagai suatu perubahan yang memiliki wewenang untuk melaksanakan kegiatan pengelolaan bursa secara independen. Prosesi pergerakan wewenang pengelolaan bursa dari Bapepam kepada Perseroan dilaksanakan pada tanggal 16 April 1992, sedangkan proses swastanisasi perseroan tersebut dilaksanakan oleh Menteri Keuangan pada tanggal 13 Juli 1992 di Jakarta (I Ketut Ermawan, 1997, dalam Amalia Ratnaningtyas, 2005).

Berbagai penyempurnaan fasilitas bursa efek telah dilakukan untuk menciptakan bursa yang mampu menangani frekuensi perdagangan dengan jumlah yang besar dan layanan yang cepat, tepat dan professional. Sejak terjadinya *booming* di pasar modal Indonesia akhir tahun 1989, maka system perdagangan manual yang dilakukan sejak 1977 menjadi tidak efisien. Untuk itu pada pertengahan tahun 1994 dilakukan penajakan komputerisasi perdagangan di BEJ. Kemudian pada tanggal 21 Mei 1995 diimplementasikan Jakarta Automated Trading System (JATS) atau system otomatisasi perdagangan di BEJ dan hingga kini masih dikembangkan.

JATS memungkinkan frekuensi perdagangan saham yang lebih besar dan menjamin perdagangan lebih transparan dan lebih wajar. JATS memiliki kapasitas untuk memproses hingga 50.000 transaksi per hari. Pada tahun 1996, BEJ merencanakan untuk memulai system perdagangan jarak jauh ini membuka kesempatan bagi perusahaan efek untuk dapat berdagang di luar Jakarta. Dengan demikian likuiditas perdagangan akan meningkat dan pelayanan dalam setiap order akan semakin cepat.

Kemudian pada tahun 2007 Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan Bursa Efek Surabaya (BES) melebur dengan nama Bursa Efek Indonesia (BEI). Penggabungan usaha ini secara efektif mulai beroperasi pada 1 November 2007 dengan nama baru Bursa Efek Indonesia (BEI). Penggabungan bursa tersebut diharapkan mampu menciptakan sebuah infrastruktur pasar modal dengan biaya rendah. Bursa Efek Indonesia tetap menggunakan symbol BEJ untuk sementara waktu. Langkah ini diambil untuk menekan biaya dari perubahan merek bursa, hal ini dikarenakan adanya kekhawatiran bahwa penggabungan ini akan meningkatkan ongkos, sementara tambahan manfaatnya tidak ada. Rencananya struktur organisasi Bursa Efek Indonesia akan menjalani masa transisi selama dua tahun terhitung hingga Juni 2009. Selama masa transisi ini akan dibuat aturan yang baru bagi emiten, untuk menghindari beban direksi yang baru.

## **2. Perkembangan Reksa dana Pendapatan Tetap di Indonesia**

Produk Reksa Dana di Indonesia dimulai tepatnya pada tanggal 7 September 1995 yaitu ketika Bapepam memberikan pernyataan efektif atas Reksa Dana

perseroan bersifat tertutup PT. BDNI Reksa Dana yang dikelola oleh Manajer Investasi PT. BDNI Securitas. Selanjutnya perkembangan Reksa Dana mengalami kemajuan ketika pemerintah memberlakukan Undang-undang no. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal dan peraturan pelaksanaannya. Dalam Undang-undang tersebut dimuat ketentuan peraturan yang berkaitan dengan reksa dana yaitu bentuk-bentuk reksa dana yang dapat diterbitkan di Indonesia. Bentuk reksa dana tersebut adalah Perseroan dan Kontrak Investasi Kolektif (KIK). Sejak ditetapkannya ketentuan wahana investasi tersebut dalam UUPM, perkembangan Reksa Dana meningkat secara pesat, namun peningkatan tersebut hanya terjadi pada reksa dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK). Reksa dana di Indonesia terutama yang berbentuk KIK terus mengalami perkembangan.

Reksa dana merupakan unsur penting dalam pasar modal sehingga dapat dikatakan sebagai tiang strategi pasar modal di Indonesia. Karena reksa dana merupakan wadah untuk menghimpun dana masyarakat pemodal yang dapat mengurangi peranan modal asing.

Walaupun Indonesia pernah mengalami *resesi* (kemerosotan) ekonomi sejak Juli 1997 yang berlangsung beberapa tahun sampai akhir 2002, tetapi perkembangan reksa dana sangat pesat dikarenakan jenis reksa dana yang muncul sebagian besar bersifat pendapatan tetap.

Reksa dana pendapatan tetap dengan orientasi investasi pada obligasi memang sangat menarik bagi investor individu maupun institusi seperti Asuransi dan Bank, karena investasi reksa dana pendapatan tetap pada obligasi tidak dikenakan pajak atas kupon bunga yang diterimanya. Hal inilah yang membuat reksa dana

pendapatan tetap sempat menjadi primadona pada saat sebelum krisis (Juni 1997), dimana kira-kira 50-60% dana yang terkumpul dari reksa dana yang telah beroperasi merupakan dana pada reksa dana pendapatan tetap. Reksa dana pendapatan tetap juga relatif tidak dipengaruhi oleh siklus ekonomi sehingga sangat marak perkembangannya dalam masa *resesi* dan itu tercermin dari jumlah jenis reksa dana pendapatan tetap yang mendominasi dibandingkan dengan jenis reksa dana lainnya.

Secara umum setelah perekonomian Indonesia pada tahun 2005 menghadapi tantangan yang cukup berat, kondisi perekonomian global yang kurang menguntungkan, terutama meningkatnya harga minyak dunia dan siklus pengetatan kebijakan moneter global menyebabkan upaya menjaga pertumbuhan ekonomi dan stabilitas makro mengalami gangguan yang cukup berarti. Meski demikian, tidak akan mempengaruhi perkembangan reksa dana pendapatan tetap.

Kinerja obligasi pemerintah sepanjang tahun 2009-Maret 2010 cukup baik.

Naiknya rating utang Indonesia dari BB- menjadi BB dan penguatan nilai tukar rupiah membuat yield obligasi pemerintah terus turun yang ditopang oleh dana asing yang sampai dengan Maret telah mencapai Rp 136 triliun. Yield obligasi pemerintah saat ini berkisar di level 8,1% - 10,5%. Turunnya yield pemerintah juga membuat minat perusahaan untuk menerbitkan obligasi juga semakin tinggi tahun ini, dimana ditargetkan emisi obligasi perusahaan mencapai Rp 40-45 triliun. Artinya, likuiditas pasar surat utang semakin tinggi. Namun, pada semester II/2010, seiring dengan dinaikannya suku bunga acuan, kemungkinan akan membuat yield obligasi pemerintah kemungkinan juga akan naik. Kenaikan yield

tersebut, akan membuat harga obligasi akan turun karena hubungan antara tingkat bunga dan harga obligasi berbanding terbalik. Dari data Bapepam, total NAB di Reksa Dana Pendapatan Tetap pada Desember 2009 mencapai Rp 20,1 triliun.

Namun, pada bulan Januari dan Februari 2010 turun di level Rp 18,1 triliun. Hal ini kemungkinan adanya peralihan ke Reksa Dana Saham, sehubungan dengan naiknya indeks harga saham gabungan sepanjang bulan Januari-Februari.

Sedangkan tingkat return Reksa dana pada Desember 2010 mencapai 20% dan turun sepanjang Januari 2010 sebesar -9,17% dan bulan Februari sebesar -0,12%

## **J. Penyajian Data**

Deskripsi dari masing-masing variabel penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui gambaran tentang keadaan masing-masing reksa dana pendapatan tetap yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian. Berdasarkan deskripsi masing-masing variabel penelitian ini akan diketahui perkembangan reksa dana pendapatan tetap tersebut. Berikut ini akan diuraikan deskripsi dari variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu:

### **1. Rate of Return NAB per Unit Penyertaan**

Nilai aktiva bersih per unit penyertaan (NAB/unit) merupakan besaran yang penting dalam reksa dana. Adalah kewajiban bank kustodian untuk menghitung NAB reksa dana, yang kemudian akan dikirimkan ke harian tertentu untuk dimuat setiap hari. Jadi jika investor melakukan transaksi beli atau jual pada hari ini, maka harga yang akan didapatkan baru akan diketahui pada pengumuman

NAB/unit keesokan harinya, sehingga publikasi NAB/unit yang dilakukan setiap hari dapat memberikan indikasi kepada investor untuk melakukan keputusan beli atau jual. Dengan dasar ini NAB per unit pada penelitian ini akan dihitung berdasarkan periode mingguan sebagai berikut:

$$\overline{Rd} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{return NAB unit mingguan}}{n-1}$$

Dimana:

$\overline{Rd}$  : Return reksa dana pendapatan tetap

$n-1$  : periode pengamatan

Sebagai contoh perhitungannya akan digunakan reksa dana Danareksa Melati

Dolar untuk mewakili keseluruhan sampel, yaitu sebagai berikut:

Untuk menentukan return NAB/unit mingguan diperoleh dari NAB/unit harian yang telah diterbitkan secara online di website, sebagai contoh perhitungannya pada minggu ke-2 sebagai berikut:

Return NAB unit mingguan

$$= \frac{\text{Rata2 NAB mingguan periode ke } n - \text{Rata2 NAB mingguan periode ke } n - 1}{\text{Rata2 NAB mingguan periode ke } n - 1}$$

$$= \frac{0,1597026 - 0,1596224}{0,1596224}$$

$$= 0,000502436$$

Kemudian Return NAB/unit mingguan selama 59 minggu dijumlahkan seluruhnya untuk mencari  $\overline{Rd}$

$$\overline{Rd} = \frac{6,788589149}{58}$$

$$= 0,117044640$$

Dari hasil pengolahan data untuk mendapatkan besarnya nilai tingkat pengembalian rata-rata yang dipengaruhi oleh Nilai Aktiva Bersihnya, dapat diketahui peringkat reksa dana yang memiliki tingkat pengembalian dari yang tertinggi hingga yang terendah pada tabel di bawah ini

Tabel 5 Rata-rata *Rate of Return* Reksa Dana Tertinggi Sampai Terendah Perminggu

Peringkat	Reksa Dana	<i>Rate of Return</i>
1.	Danareksa Melati Dollar	0,117044640
2.	Investasi Reksa Premium	0,060582668
3.	Reksa Dana PAPI	0,009788713
4.	Mandiri Investa Dana Syariah	0,007523266
5.	PNM Dana Sejahtera II	0,006164952
6.	Mandiri Investa Dana Utama	0,005997668
7.	Kehati Lestari	0,003244155
8.	Brent Dana Tetap	0,003057238
9.	GMT Dana Pasti 2	0,002611336
10.	First State Ind. Bond Fund	0,002484180
11.	Optima Pendapatan Abadi	0,002462817
12.	Manulife Obligasi Unggulan	0,002400539
13.	Tiga Pilar Dana Tetap	0,002377127
14.	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	0,002363159
15.	Reksadana CIMB - Principal Bond	0,002356584
16.	Manulife Dana Tetap Pemerintah	0,002330145
17.	Pendapatan Tetap Abadi 2	0,002304182
18.	Jisawi Pendapatan Tetap	0,002181252
19.	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	0,002148369
20.	Maestrodollar	0,002139765
21.	AAA Bond Fund 2	0,001988112
22.	I – HAJJ Syariah Fund	0,001969449
23.	Net Dana Gemilang	0,001844571
24.	Simas Danamas Mantap Plus	0,001838069
25.	BNI Dana Syariah	0,001815399
26.	Danamas Stabil	0,001757476
27.	Reksadana Dana Berbunga Tiga	0,001738021
28.	Ganesha Abadi	0,001725644
29.	TRIM Dana Tetap 2	0,001719067

<b>Peringkat</b>	<b>Reksa Dana</b>	<b>Rate of Return</b>
30.	Trim Dana Stabil	0,001704882
31.	Nikko Gebyar Indonesia Dua	0,001673413
32.	Prospera Obligasi Plus	0,001630547
33.	Batavia Dana Obligasi Ultima	0,001570467
34.	BNP Paribas Obligasi Plus	0,001561386
35.	Danamas Dollar (USD)	0,001372668
36.	Si Dana Obligasi Maxima	0,001352040
37.	Danamas Pasti	0,001345737
38.	ITB-Niaga	0,001308949
39.	CIMB-Principal Income Fund A	0,001257039
40.	NISP Obligasi Negara Extra	0,001249439
41.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	0,001238500
42.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	0,001029770
43.	Danamas Dollar (Rp)	0,000920068
44.	BNP Paribas Rupiah Plus	0,000863227
45.	Lautandhana Fixed Income	0,000861254
46.	Pendapatan Tetap Utama	0,000815045
47.	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	0,000677705
48.	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	0,000251100

Sumber: data yang diolah

Reksa dana pendapatan tetap Danareksa Melati Dollar adalah reksa dana yang memiliki tingkat pengembalian yang tertinggi dimana rata-rata tingkat pengembalian per minggunya adalah 0,117044640. Tingginya rata-rata tingkat pengembalian disebabkan oleh pesatnya pertumbuhan Nilai Aktiva Bersih reksa dana di awal tahun 2011 yang meningkat secara konsisten dibandingkan dengan reksa dana yang lainnya.

Pertumbuhan NAB Danareksa Melati Dollar disebabkan oleh baiknya kinerja manajer investasi dalam mengelola dan mengalokasikan sumber dana ke instrument-instrumen yang tepat sehingga dapat memberikan hasil yang maksimal.



## 2. Risiko Fluktuasi (Standar Deviasi)

Risiko dari suatu investasi diukur dari besarnya nilai penyebaran (*variance*) atau standar deviasi dari tingkat pengembalian yang diharapkan. Semakin besar tingkat penyebaran, maka investasi tersebut juga semakin berisiko, Keown, (2001: 209) merumuskan varians sebagai berikut:

$$\sigma = \frac{(Rd - \bar{Rd})^2}{n-1}$$

Dimana:

$\bar{Rd}$  : Return reksa dana pendapatan tetap

$\bar{Rd}$  : Rata-rata return reksa dana pendapatan tetap

$n-1$  : periode sebelumnya

Contoh perhitungannya akan digunakan reksa dana Danareksa Melati Dollar sebagai berikut:

$$\sigma = \frac{-4,364871301^2}{58}$$

$$= 0,57313568$$

Dari perhitungan tersebut diatas, varian dihitung per minggunya selama satu tahun dua bulan kemudian totalnya dibagi lima puluh delapan minggu sehingga menghasilkan rata-rata per minggunya. Dari rata-rata per minggu tersebut diakar kuadratkan untuk menghasilkan penyimpangan baku. Kemudian akan terlihat jelas reksa dana mana yang memiliki risiko tertinggi dan mana yang terendah.

Semakin tinggi penyimpangan baku, maka semakin besar risikonya, begitu pula sebaliknya. Risiko ini diperingkat dari yang tertinggi sampai yang terendah agar dapat diketahui reksa dana mana yang mempunyai tingkat risiko tinggi, yang

berarti tingkat pengembaliannya tinggi. Di bawah ini adalah hasil dari pengolahan data tersebut, dari yang tertinggi sampai terendah:

Tabel 6 Standar Deviasi Reksa Dana Tertinggi Sampai Terendah Perminggu

Peringkat	Reksa Dana	Standar Deviasi
1.	Reksadana CIMB - Principal Bond	109.164,2360
2.	Danamas Dollar (Rp)	92.311,3615
3.	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	78.308,2458
4.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	68.484,5538
5.	Pendapatan Tetap Utama	21.182,4112
6.	Prospera Obligasi Plus	19.887,3201
7.	Danamas Pasti	18.106,7769
8.	Tiga Pilar Dana Tetap	17.011,8498
9.	Ganesha Abadi	16.883,9314
10.	First State Ind. Bond Fund	16.605,1615
11.	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	16.260,6926
12.	Si Dana Obligasi Maxima	16.174,4259
13.	Reksa Dana PAPI	15.729,7643
14.	I – HAJJ Syariah Fund	15.605,7155
15.	BNI Dana Syariah	15.207,5238
16.	Danamas Stabil	15.047,0660
17.	ITB-Niaga	14.863,7390
18.	Investasi Reksa Premium	14.584,0644
19.	Optima Pendapatan Abadi	14.544,1589
20.	Mandiri Investa Dana Syariah	14.470,7226
21.	Lautandhana Fixed Income	14.128,6184
22.	CIMB-Principal Income Fund A	13.822,4601
23.	Trim Dana Stabil	13.481,2698
24.	Brent Dana Tetap	13.139,6452
25.	Manulife Obligasi Unggulan	12.740,4322
26.	Pendapatan Tetap Abadi 2	12.579,3940
27.	BNP Paribas Rupiah Plus	11.750,8929
28.	Batavia Dana Obligasi Ultima	11.678,9085
29.	Simas Danamas Mantap Plus	11.434,7952
30.	Nikko Gebyar Indonesia Dua	11.285,6732
31.	Kehati Lestari	11.193,4315
32.	Manulife Dana Tetap Pemerintah	11.181,5624
33.	GMT Dana Pasti 2	10.901,5001

Peringkat	Reksa Dana	Standar Deviasi
34.	TRIM Dana Tetap 2	10.795,6853
35.	Reksadana Dana Berbunga Tiga	10.760,1586
36.	BNP Paribas Obligasi Plus	10.295,3769
37.	AAA Bond Fund 2	10.095,8169
38.	Jisawi Pendapatan Tetap	10.066,8906
39.	Mandiri Investa Dana Utama	10.017,3512
40.	PNM Dana Sejahtera II	9.688,8008
41.	NISP Obligasi Negara Extra	9.516,2204
42.	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	8.903,5718
43.	Net Dana Gemilang	8.836,6533
44.	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	7.594,3489
45.	Maestrodollar	10,5852
46.	Danamas Dollar (USD)	10,4353
47.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	7,7441
48.	Danareksa Melati Dollar	0,5731

Sumber: data yang diolah

Standar deviasi ( $\sigma$ ) merupakan risiko fluktuasi reksa dana yang dihasilkan karena berubah-ubahnya laba yang dihasilkan dari subperiode ke subperiode

lainnya selama seluruh periode pengamatan. Dari tabel di atas terlihat jelas bahwa

reksa dana yang memiliki tingkat risiko yang tinggi adalah Reksadana CIMB -

Principal Bond yaitu sebesar 109.164,2360. Hal yang paling mendasar mengenai

hal yang mempengaruhi besar atau kecilnya risiko suatu portfolio adalah fluktuasi

tingkat pengembalian portfolio tersebut. Semakin sering instrument tersebut

mengalami fluktuasi yang tajam, maka semakin berisiko pula instrument tersebut.

Akan tetapi sesuai dengan konsep investasi, yaitu *high risk high return*, jika

menginginkan instrumen yang memiliki tingkat pengembalian yang tinggi

tentunya harus menghadapi risiko yang tinggi, begitu pula sebaliknya jika

menginginkan risiko yang rendah tentunya harus puas dengan hasil yang rendah

pula.

### 3. Tingkat Pengembalian Pasar (Rm)

Pada pasar investasi yang telah berkembang, dan likuiditas masing-masing jenis instrumen investasi yang tinggi, akan terdapat suatu indeks pasar untuk masing-masing jenis instrumen tersebut (Pratomo dan Nugraha, 2009:196). Indeks pasar merupakan indikator kerja untuk suatu jenis instrumen atau portofolio tertentu. Untuk dapat dibandingkan dengan suatu tolok ukur, ada tiga hal yang perlu diperhatikan, yakni jenis instrumen, perpajakan, serta periode waktu yang sama (Pratomo dan Nugraha, 2009: 197). Dalam penelitian ini untuk mencari *return* pasar sebagai tolok ukur yang digunakan adalah indeks obligasi. Ini dikarenakan reksa dana pendapatan tetap memiliki portfolio yang sebagian besar investasinya sama dengan jenis instrumen dari indeks obligasi. Return pasar adalah tingkat keuntungan kumulatif yang mencerminkan seluruh saham yang terdaftar di Bursa. Return pasar ini dihitung menggunakan rumus (Jogiyanto, 2003: 232):

$$R_m = \frac{I_{Ot} - I_{Ot-1}}{I_{Ot-1}}$$

Dimana:

- $R_m$  = Return pasar (IO) pada sub periode tertentu
- $I_{Ot}$  = Indeks Obligasi (IO) periode sekarang
- $I_{Ot-1}$  = Indeks Obligasi (IO) periode sebelumnya

Sebelumnya dicari  $R_m$  mingguan, sebagai contoh perhitungan minggu ke-2 yaitu:

$$R_m = \frac{117,05350 - 117,54850}{117,54850} = -0,004211028$$

Kemudian hasil  $R_m$  mingguan dijumlahkan keseluruhannya lalu dibagi periode pengamatan, yaitu:

$$R_m = \frac{0,1314993}{58} = 0,0022672$$

Perhitungan tingkat pengembalian pasar ini dapat dilakukan dengan mengurangi indeks obligasi pada periode saat ini dengan indeks obligasi periode sebelumnya kemudian dibagi dengan indeks obligasi sebelumnya. Dari hasil pengolahan data diatas dapat dihasilkan tingkat pengembalian pasar sebesar 0,0022672. Return pasar ini kemudian akan digunakan sebagai tolok ukur untuk mendapatkan hasil beta pada metode Treynor.

#### 4. Risiko Fluktuasi Relatif terhadap Pasar (Beta)

Beta dalam konsep *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) merupakan risiko sistematis (juga merupakan risiko pasar atau (*market risk*). Kepekaan tingkat keuntungan terhadap perubahan-perubahan pasar biasa disebut sebagai beta investasi. Beta dalam penelitian ini menggunakan perhitungan beta pasar yang diperoleh dari indeks obligasi. Beta pasar dapat diperoleh dengan menggunakan rumus (Jogiyanto, 2003: 274):

Dimana:

$R_d$  : return reksa dana pendapatan tetap

$\bar{R}_d$  : expected return reksa dana pendapatan tetap

$R_m$  : return pasar

$\bar{R}_m$  : expected return pasar

Perhitungannya menggunakan contoh reksa dana Danareksa Melati Dolar sebagai berikut:

$$\beta = \frac{570,2820359}{49920583,7025}$$

$$= 0,00001142379$$

Berdasarkan rumus diatas, perhitungan beta pasar diperoleh dari kovarian *return* antara sekuritas ke I dengan *return* pasar dibagi varian *return* pasar yang diambil dari data Indeks Obligasi. Hasil pengolahan datanya diperingkatkan dari yang tertinggi sampai yang terendah agar dapat diketahui reksa dana mana yang mempunyai tingkat risiko tertinggi hingga terendah. Di bawah ini adalah hasil dari pengolahan data tersebut:

Tabel 7 Beta Reksa Dana Tertinggi Sampai Terendah

Peringkat	Reksa Dana	Beta
1.	Reksadana CIMB - Principal Bond	2,037908667
2.	Danamas Dollar (Rp)	1,718865791
3.	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	1,458674857
4.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	1,276034422
5.	Pendapatan Tetap Utama	0,394972672
6.	Prospera Obligasi Plus	0,370680909
7.	Danamas Pasti	0,337476392
8.	Tiga Pilar Dana Tetap	0,317573932
9.	Ganesha Abadi	0,314815189
10.	First State Ind. Bond Fund	0,310004779
11.	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	0,303510615
12.	Si DanaObligasi Maxima	0,301478473
13.	Reksa Dana PAPI	0,294317607
14.	I – HAJJ Syariah Fund	0,290970698
15.	BNI Dana Syariah	0,283572504
16.	Danamas Stabil	0,280545743
17.	ITB-Niaga	0,277192004
18.	Investasi Reksa Premium	0,274044459
19.	Optima Pendapatan Abadi	0,271521373
20.	Mandiri Investa Dana Syariah	0,271437972

<b>Peringkat</b>	<b>Reksa Dana</b>	<b>Beta</b>
21.	Lautandhana Fixed Income	0,263609055
22.	CIMB-Principal Income Fund A	0,257807677
23.	Trim Dana Stabil	0,251342851
24.	Brent Dana Tetap	0,245166021
25.	Manulife Obligasi Unggulan	0,237902761
26.	Pendapatan Tetap Abadi 2	0,234765176
27.	BNP Paribas Rupiah Plus	0,218933354
28.	Batavia Dana Obligasi Ultima	0,217732087
29.	Simas Danamas Mantap Plus	0,213210167
30.	Nikko Gebyar Indonesia Dua	0,210523101
31.	Manulife Dana Tetap Pemerintah	0,208776849
32.	Kehati Lestari	0,208737036
33.	GMT Dana Pasti 2	0,203236040
34.	TRIM Dana Tetap 2	0,201272378
35.	Reksadana Dana Berbunga Tiga	0,200648837
36.	BNP Paribas Obligasi Plus	0,192256301
37.	AAA Bond Fund 2	0,188267585
38.	Jisawi Pendapatan Tetap	0,187766463
39.	Mandiri Investa Dana Utama	0,187482172
40.	PNM Dana Sejahtera II	0,180726436
41.	NISP Obligasi Negara Extra	0,177478421
42.	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	0,166140614
43.	Net Dana Gemilang	0,164761361
44.	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	0,141516782
45.	Maestrodollar	0,000197109
46.	Danamas Dollar (USD)	0,000194332
47.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	0,000144297
48.	Danareksa Melati Dollar	0,000011424

Sumber: data yang diolah

Dari tabel di atas dapat diketahui bahwa reksa dana yang memiliki tingkat risiko pasar yang tinggi adalah Reksadana CIMB - Principal Bond yaitu sebesar 2,037908667. Beta bernilai 1 menunjukkan bahwa risiko sistematis saham sama dengan risiko pasar atau saham konstan. Apabila beta kurang dari 1 berarti saham defensive yang berarti risiko sistematis saham lebih kecil dibanding risiko pasar,

sedangkan beta lebih dari 1 berarti saham agresif yaitu risiko sistematis saham lebih besar dibanding risiko pasar.

### 5. Pengukuran *Risk Free Rate* dari SBI

*Risk-free rate of return* adalah merupakan nilai kompensasi terhadap konsumsi dana yang ditangguhkan, namun bukan untuk mengasumsikan risiko.

Sehingga, *risk-free rate of return* merefleksikan fakta mendasar bahwa dengan melakukan investasi pada saat ini berarti akan dapat mengkonsumsi lebih banyak pada saat nanti. Dalam penelitian ini tingkat pengembalian bebas risiko adalah suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI). SBI dianggap sebagai instrumen yang aman karena diterbitkan oleh pemerintah. Hasil perhitungan tingkat suku bunga SBI selama periode pengamatan menghasilkan *risk free rate* sebesar 0,1141133.

Kenaikan tingkat bunga SBI pasti berdampak pada kenaikan tingkat bunga bank. Karena harga obligasi berhubungan terbalik dengan tingkat bunga pasar. Sehingga kenaikan tingkat bunga bank justru mengakibatkan penurunan harga obligasi, demikian sebaliknya. Oleh karena itu, investor harus memperhatikan pergerakan harga SBI agar dapat mempertimbangkan waktu beli yang menguntungkan.



## K. Analisis dan Interpretasi Data

Pengukuran kinerja reksa dana pendapatan tetap dalam penelitian ini diukur menggunakan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen*. Metode *Sharpe* mengukur *market performance* dengan membagi *risk premium* terhadap standar deviasi *return*, metode *Treynor* mengukur *market performance* dengan membagi *risk premium* terhadap beta (risiko pasar atau risiko sistematis), dan metode *Jensen* menambahkan rata-rata *return* masa lalu dengan *required return* (CAPM). Penilaian ketiga model ini memiliki kesamaan dalam pengambilan keputusan, yaitu sama-sama menganggap bahwa semakin tinggi nilai ratio yang dihasilkan, semakin baik kinerja reksa dana.

Dalam pengukuran kinerja reksa dana pendapatan tetap dengan metode *Sharpe*, metode *Treynor* dan metode *Jensen*, digunakan suatu tingkat tertentu dari surat berharga bebas risiko dan *return market* sebagai tolok ukur obligasi. Dalam penelitian ini, data *risk free rate* adalah tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) karena investasi pada SBI tidak mengandung risiko dengan kinerja investasi tertentu. Investasi pada reksa dana mengandung risiko sehingga diharapkan memberikan hasil investasi lebih besar daripada kinerja investasi bebas risiko. Serta pembandingan yang sejenis yaitu Indeks Obligasi sebagai pembandingan pasar obligasi. Indeks Obligasi adalah *benchmark* (tolok ukur) dari reksa dana pendapatan tetap karena reksa dana pendapatan tetap memiliki portfolio yang sebagian besar investasinya sama dengan jenis instrumen dari indeks obligasi. Penggunaan tolok ukur dalam pengukuran kinerja reksa dana dimaksudkan untuk membandingkan apakah kinerja reksa dana yang dikelola

manajer investasi dapat “mengalahkan” (*outperform*) pasar atau justru “kalah” (*underperform*)” dari pasar.

### 1. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Sharpe.

Pengukuran dengan metode *Sharpe* berdasarkan premium atas risiko atau *risk premium* yaitu, selisih antara rata-rata kinerja yang dihasilkan oleh reksa dana dan rata-rata kinerja investasi yang bebas risiko (*risk free rate*). Untuk mengukur kinerja reksa dana pendapatan tetap dengan metode *Sharpe* digunakan persamaan sebagai berikut:

$$\text{Srd} = \frac{\text{Rd} - \text{Rf}}{\text{Rd}}$$

Dimana:

- Srd = Ratio Sharpe
- Rd = Return Reksa Dana
- Rf = Risk Free Rate

Contoh perhitungannya menggunakan reksa dana Danareksa Melati Dolar sebagai berikut:

$$\text{Srd} = \frac{0,117044640 - 0,1141133}{0,57313568} = 0,00511457$$

Perhitungan kinerja reksa dana (Rd) diperoleh dari total NAB/unit mingguan dibagi minggu dalam satu tahun pengamatan, *Sharpe* mengukur seberapa besar penambahan hasil investasi yang diperoleh (*risk premium*) untuk tiap unit risiko

yang diambil. Hasil perhitungan rasio Sharpe dari yang tertinggi sampai yang terendah disajikan pada tabel 8.

**Tabel 8 Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Sharpe Ratio**

Peringkat	Reksa Dana	Sharpe Ratio
1.	Danareksa Melati Dollar	0,00511457
2.	Reksadana CIMB - Principal Bond	-0,00000102
3.	Danamas Dollar (Rp)	-0,00000123
4.	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	-0,00000145
5.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	-0,00000165
6.	Investasi Reksa Premium	-0,00000367
7.	Pendapatan Tetap Utama	-0,00000535
8.	Prospera Obligasi Plus	-0,00000566
9.	Danamas Pasti	-0,00000623
10.	Tiga Pilar Dana Tetap	-0,00000657
11.	Reksa Dana PAPI	-0,00000663
12.	Ganesha Abadi	-0,00000666
13.	First State Ind. Bond Fund	-0,00000672
14.	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	-0,00000689
15.	Si Dana Obligasi Maxima	-0,00000697
16.	I – HAJJ Syariah Fund	-0,00000719
17.	Mandiri Investa Dana Syariah	-0,00000737
18.	BNI Dana Syariah	-0,00000738
19.	Danamas Stabil	-0,00000747
20.	ITB-Niaga	-0,00000759
21.	Optima Pendapatan Abadi	-0,00000768
22.	Lautandhana Fixed Income	-0,00000802
23.	CIMB-Principal Income Fund A	-0,00000816
24.	Trim Dana Stabil	-0,00000834
25.	Brent Dana Tetap	-0,00000845
26.	Manulife Obligasi Unggulan	-0,00000877
27.	Pendapatan Tetap Abadi 2	-0,00000889
28.	Batavia Dana Obligasi Ultima	-0,00000964
29.	BNP Paribas Rupiah Plus	-0,00000964
30.	Simas Danamas Mantap Plus	-0,00000982
31.	Kehati Lestari	-0,00000990
32.	Nikko Gebyar Indonesia Dua	-0,00000996

Peringkat	Reksa Dana	Sharpe Ratio
33.	Manulife Dana Tetap Pemerintah	-0,00001000
34.	GMT Dana Pasti 2	-0,00001023
35.	TRIM Dana Tetap 2	-0,00001041
36.	Reksadana Dana Berbunga Tiga	-0,00001044
37.	Mandiri Investa Dana Utama	-0,00001079
38.	BNP Paribas Obligasi Plus	-0,00001093
39.	AAA Bond Fund 2	-0,00001111
40.	Jisawi Pendapatan Tetap	-0,00001112
41.	PNM Dana Sejahtera II	-0,00001114
42.	NISP Obligasi Negara Extra	-0,00001186
43.	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	-0,00001255
44.	Net Dana Gemilang	-0,00001270
45.	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	-0,00001499
46.	Maestrodollar	-0,01057830
47.	Danamas Dollar (USD)	-0,01080373
48.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	-0,01457567

Sumber: data yang diolah

Pada tabel 8 tersebut dapat diketahui reksa dana pendapatan tetap yang memiliki nilai *Sharpe* positif hanya ada 1 reksa dana yaitu Danareksa Melati Dollar. Pengukuran dengan metode *Sharpe* didasarkan atas *risk premium* yaitu selisih antara rata-rata *return* yang dihasilkan oleh reksa dana pendapatan tetap dengan rata-rata *return* investasi yang bebas risiko SBI. Reksa dana tersebut memiliki kinerja yang baik menurut metode *Sharpe* artinya investasi pada reksa dana pendapatan tetap tersebut memiliki *return* yang lebih besar daripada *return* investasi bebas risiko SBI. Sebagai contoh nilai *Sharpe* pada reksa dana Danareksa Melati Dollar yang mendapat peringkat teratas dan satu-satunya yang bernilai positif dengan nilai *Sharpe ratio* 0,00511457 artinya bila risiko investasi bertambah satu satuan maka *risk premium* reksa dana tersebut akan bertambah 0,00511457 (apabila risiko investasi bertambah satu satuan, maka *risk premium*

reksa dana tersebut akan bertambah sebesar nilai rasionya). Demikian pula dengan definisi nilai *Treynor ratio* dan nilai *Jensen ratio*. Jika nilai rasio *Sharpe* positif dan semakin besar maka kinerja portfolionya semakin baik.

Hanya reksa dana tersebut yang layak dipertimbangkan untuk dipilih investor untuk melakukan investasi. Kinerja yang tidak menguntungkan dari ke 47 reksa dana tersebut diakibatkan dari penurunan NAB pada portfolio reksa dana karena obligasi Negara dan obligasi korporasi yang merupakan alokasi investasi dari reksa dana pendapatan tetap tersebut mengalami penurunan. Selain itu, kenaikan tingkat suku bunga deposito dan valas yang telah menjadikan harga obligasi turun sehingga kurang diminati investor. Dampaknya terlihat pada tingkat pengembalian (*return*) reksa dana pendapatan tetap menjadi semakin berkurang dan bahkan negatif, sehingga mendorong investor reksa dana melakukan *redemption*.

## 2. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode *Treynor*.

Pengukuran dengan metode *Treynor* juga didasarkan atas *risk premium* seperti metode *Sharpe*, namun dalam metode *Treynor* digunakan pembagi beta ( $\beta$ ) yang merupakan risiko fluktuasi relatif terhadap risiko pasar. Pengukurannya diformulasikan sebagai berikut:

Dimana:

Trd = Treynor ratio

Rd = Return reksa dana

Rf = Risk free rate

Sebagai contoh digunakan reksa dana Danareksa Melati Dollar sebagai perhitungannya, yaitu:

$$\text{Trd} = \frac{0,117044640 - 0,1141133}{0,000011424} = 256,59970288$$

Perhitungan kinerja Rd dan Rf sama halnya dengan metode *Sharpe*. Untuk penghitungan pembagi beta ( $\beta$ ) dalam penelitian ini menggunakan perhitungan beta pasar yang diperoleh dari kovarian *return* antara sekuritas ke I dengan *return* pasar dibagi varian *return* pasar yang diambil dari data Indeks Obligasi. Hasil pengolahan data dengan melibatkan faktor risiko menggunakan metode *Treynor* yang sudah diurutkan dari yang tertinggi sampai yang terendah disajikan pada tabel 9.

**Tabel 9 Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Treynor Ratio**

Peringkat	Reksa Dana	Treynor Ratio
1.	Danareksa Melati Dollar	256,59970288
2.	Reksadana CIMB - Principal Bond	-0,05483892
3.	Danamas Dollar (Rp)	-0,06585344
4.	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	-0,07776620

<b>Peringkat</b>	<b>Reksa Dana</b>	<b>Treynor Ratio</b>
5.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	-0,08862107
6.	Investasi Reksa Premium	-0,19533558
7.	Pendapatan Tetap Utama	-0,28685087
8.	Prospera Obligasi Plus	-0,30344901
9.	Danamas Pasti	-0,33414949
10.	Tiga Pilar Dana Tetap	-0,35184303
11.	Reksa Dana PAPI	-0,35446261
12.	Ganesha Abadi	-0,35699566
13.	First State Ind. Bond Fund	-0,36008839
14.	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	-0,36889956
15.	Si Dana Obligasi Maxima	-0,37402757
16.	I – HAJJ Syariah Fund	-0,38541287
17.	Mandiri Investa Dana Syariah	-0,39268653
18.	BNI Dana Syariah	-0,39601125
19.	Danamas Stabil	-0,40049021
20.	ITB-Niaga	-0,40695384
21.	Optima Pendapatan Abadi	-0,41120329
22.	Lautandhana Fixed Income	-0,42962123
23.	CIMB-Principal Income Fund A	-0,43775369
24.	Trim Dana Stabil	-0,44723141
25.	Brent Dana Tetap	-0,45298309
26.	Manulife Obligasi Unggulan	-0,46957320
27.	Pendapatan Tetap Abadi 2	-0,47625939
28.	Batavia Dana Obligasi Ultima	-0,51688676
29.	BNP Paribas Obligasi Plus	-0,51728104
30.	Simas Danamas Mantap Plus	-0,52659417
31.	Kehati Lestari	-0,53114266
32.	Nikko Gebyar Indonesia Dua	-0,53409762
33.	Manulife Dana Tetap Pemerintah	-0,53541930
34.	GMT Dana Pasti 2	-0,54863283
35.	TRIM Dana Tetap 2	-0,55841857
36.	Reksadana Dana Berbunga Tiga	-0,56005946
37.	Mandiri Investa Dana Utama	-0,57667154
38.	BNP Paribas Rupiah Plus	-0,58542640
39.	AAA Bond Fund 2	-0,59556290
40.	Jisawi Pendapatan Tetap	-0,59612375
41.	PNM Dana Sejahtera II	-0,59730248
42.	NISP Obligasi Negara Extra	-0,63593005
43.	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	-0,67262386
44.	Net Dana Gemilang	-0,68140205
45.	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	-0,80458443
46.	Maestrodollar	-568,08040069

Peringkat	Reksa Dana	Treynor Ratio
47.	Danamas Dollar (USD)	-580,14570012
48.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	-782,24157663

Sumber: data yang diolah

Pada tabel tersebut dapat diketahui hanya terdapat 1 reksa dana pendapatan tetap yaitu Danareksa Melati Dollar yang memiliki nilai *Treynor* positif sama seperti hasil pada metode *Sharpe* dan terdapat 47 reksa dana pendapatan tetap yang bernilai negatif, artinya hanya 1 reksa dana yang memiliki *return* lebih besar dari *return* bebas risiko sedangkan ke 47 reksa dana yang lainnya memiliki *return* di bawah *return* bebas risiko. Sama halnya dengan metode *Sharpe*, semakin tinggi nilai rasio *Treynor* semakin baik kinerja reksa dana tersebut. Pengukuran dengan metode ini juga didasarkan atas *risk premium* seperti metode *Sharpe*. Namun dalam metode ini digunakan pembagi beta yang merupakan risiko relatif terhadap risiko pasar. Semakin besar risiko portfolio terhadap beta, dapat dikatakan bahwa kinerja portfolio tersebut semakin baik. Reksa dana yang berkinerja negatif, bila dilihat dari ukuran beta pada masing-masing reksa dana secara implisit mencerminkan bahwa reksa dana tersebut tidak terdiversifikasi dengan baik. Agar reksa dana tersebut layak untuk menjadi pilihan investasi maka manajer investasi dari produk tersebut harus melakukan revisi portfolio dari reksa dana tersebut.



### 3. Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode

#### *Jensen*

Sama halnya dengan metode *Treynor*, *Jensen* menggunakan faktor beta dalam mengukur kinerja investasi yang didasarkan atas pengembangan *Capital Asset*

*Pricing Model* (CAPM). Pengukuran ini menilai kinerja Manajer Investasi didasarkan atas seberapa besar manajer investasi tersebut mampu memberikan kinerja di atas kinerja pasar sesuai risiko yang dimilikinya. Metode *Jensen* dihitung dengan rumus sebagai berikut:

Dimana:

Rd = return reksa dana  
Rf = risk free rate  
Rm = return market

Sebagai contoh perhitungannya akan digunakan reksa dana Danareksa Melati Dolar, sebagai berikut:

$$\begin{aligned} \text{Alfa} &= (0,117044640 - 0,1141133) - 0,000011424 (0,0022676 - 0,1141133) \\ &= 0,00293262 \end{aligned}$$

Untuk mencari kinerja Rd, Rf dan beta sama seperti pada metode *Treynor*.

Sedangkan untuk Rm menggunakan data Indeks Obligasi sebagai *benchmark*.

Hasil perhitungan kinerja reksa dana yang memiliki kinerja tertinggi sampai terendah menurut metode *Jensen* selama periode pengamatan yaitu dapat dilihat pada tabel 10.

**Tabel 10 Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Jensen Ratio**

<b>Peringkat</b>	<b>Reksa Dana</b>	<b>Jensen Ratio</b>
1.	Reksadana CIMB - Principal Bond	0,11617459
2.	Danamas Dollar (Rp)	0,07905450
3.	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	0,04971090
4.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	0,02963542
5.	Danareksa Melati Dollar	0,00293262
6.	Investasi Reksa Premium	-0,02287994
7.	Pendapatan Tetap Utama	-0,06912226
8.	Prospera Obligasi Plus	-0,07102369
9.	Reksa Dana PAPI	-0,07140643
10.	Danamas Pasti	-0,07502228
11.	Tiga Pilar Dana Tetap	-0,07621690
12.	Mandiri Investa Dana Syariah	-0,07623087
13.	First State Ind. Bond Fund	-0,07695642
14.	Ganesha Abadi	-0,07717693
15.	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	-0,07801858
16.	Si Dana Obligasi Maxima	-0,07904219
17.	I – HAJJ Syariah Fund	-0,07960003
18.	BNI Dana Syariah	-0,08058154
19.	Danamas Stabil	-0,08097799
20.	Optima Pendapatan Abadi	-0,08128199
21.	ITB-Niaga	-0,08180162
22.	Brent Dana Tetap	-0,08363530
23.	Lautandhana Fixed Income	-0,08376851
24.	CIMB-Principal Income Fund A	-0,08402158
25.	Trim Dana Stabil	-0,08429680
26.	Manulife Obligasi Unggulan	-0,08510436
27.	Pendapatan Tetap Abadi 2	-0,08555165
28.	Mandiri Investa Dana Utama	-0,08714656
29.	Kehati Lestari	-0,08752281
30.	PNM Dana Sejahtera II	-0,08773488
31.	Batavia Dana Obligasi Ultima	-0,08819044
32.	Simas Danamas Mantap Plus	-0,08842859
33.	Manulife Dana Tetap Pemerintah	-0,08843236
34.	BNP Paribas Rupiah Plus	-0,08876332
35.	GMT Dana Pasti 2	-0,08877089
36.	Nikko Gebyar Indonesia Dua	-0,08889379
37.	TRIM Dana Tetap 2	-0,08988278
38.	Reksadana Dana Berbunga Tiga	-0,08993357

Peringkat	Reksa Dana	Jensen Ratio
39.	Jisawi Pendapatan Tetap	-0,09093118
40.	BNP Paribas Obligasi Plus	-0,09104887
41.	AAA Bond Fund 2	-0,09106827
42.	NISP Obligasi Negara Extra	-0,09301366
43.	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	-0,09316803
44.	Net Dana Gemilang	-0,09384088
45.	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	-0,09803416
46.	Maestrodollar	-0,11195149
47.	Danamas Dollar (USD)	-0,11271890
48.	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	-0,11285866

Sumber: data yang dioalah

*Jensen* menggunakan faktor beta didasarkan atas pengembangan CAPM.

Pengukuran ini menilai kinerja manajer investasi berdasarkan atas seberapa besar manajer investasi tersebut memberikan kinerjanya di atas kinerja pasar sesuai risiko yang dimilikinya. Pada hasil data tabel tersebut dapat diketahui bahwa terdapat 5 reksa dana yang memiliki nilai alfa positif, artinya manajer investasi yang mengelola 5 reksa dana tersebut mampu memberikan kinerja positif di atas kinerja pasar dan terdapat 43 reksa dana yang bernilai negatif, artinya terdapat manajer investasi yang mengelola 43 reksa dana yang memberikan kinerja di bawah kinerja pasar. Hasil pengukuran *Jensen* dalam bentuk alfa positif yang semakin tinggi menunjukkan kinerja reksa dana yang semakin baik.

## BAB V

### PENUTUP

#### L. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan terhadap 48 reksa dana pendapatan tetap maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Dari perhitungan kinerja 48 reksa dana pendapatan tetap yang diteliti, reksa dana yang memberikan kinerja positif selama periode pengamatan berdasarkan metode *Sharpe* yaitu terdapat 1 reksa dana, metode *Treynor* 1 reksa dana, metode *Jensen* 5 reksa dana. Reksa dana yang memberikan kinerja negatif selama periode pengamatan berdasarkan metode *Sharpe* terdapat 47 reksa dana, metode *Treynor* 47 reksa dana, metode *Jensen* terdapat 43 reksa dana.
2. Pada metode *Sharpe* dan metode *Treynor* sama-sama memiliki 1 reksa dana pendapatan tetap positif, yaitu Danareksa Melati Dollar. Sedangkan untuk metode *Jensen* ada 5 reksa dana yaitu antara lain; Reksadana CIMB-Principal Bond, Danamas Dollar (Rp), Danareksa Melati Premium Dollar (Rp), Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp) dan Danareksa Melati Dollar.
3. Terdapat 1 reksa dana yang sama-sama memiliki kinerja positif pada ketiga metode tersebut, yaitu reksa dana Danareksa Melati Dollar.

### **M. Saran**

Dari kesimpulan di atas, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

11. Reksa dana pendapatan tetap yang kinerjanya buruk sebaiknya meningkatkan kembali kinerjanya dengan mengubah portfolio yang dimiliki oleh masing-masing manajer investasi.
12. Secara keseluruhan, hasil pengamatan menemukan bahwa status perusahaan tidak serta merta menjadi jaminan kinerja yang baik bagi investasi. Untuk itu, disarankan bagi para investor untuk secara rasional memilih investasi bagi portfolionya dengan melakukan penilaian-penilaian tertentu tanpa terpengaruh secara berlebihan pada status perusahaan .
13. Untuk penelitian lebih lanjut, penelitian serupa dapat dilakukan pada periode yang berbeda sehingga dapat dibandingkan pada penelitian ini serta dapat dibandingkan juga dengan kinerja riil.

## DAFTAR PUSTAKA

Anoraga, Pandji dan Pakarti, Piji. 2003. *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.

Bodie, Zvi, et al. 2005. *Investment*. Edisi Kedua. Boston: McGraw Hill, Irwin Homewood.

Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2001. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.

Fabozzi, Frank J. 1999. *Management Investasi*. Terjemahan. Jakarta: Salemba Empat.

Firdauz, Muhammad. 2004. *Ekonometrika Suatu Pendekatan Aplikatif*. Jakarta: PT. Bumi Aksara.

Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.

Haryo, Suwahyo S. 1997. *Analisis Perkembangan Kinerja Reksadana*. Jakarta: Balai Pustaka.

Hirt, Geoffrey A. and Stanley B. 1993. *Fundamental of Investment*. Edisi Keempat. Illionis: Irwin, Homewood.

Husnan, Suad. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.

Irawati, Susan. 2006. *Manajemen Keuangan*. Bandung: Pustaka.

Jogiyanto, HM. 2003. *Teori Portofolio dan Analisa Investasi*. Yogyakarta: BPFE.

Keown, Arthur J. et. al. 2001. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Ketujuh. Dialih bahasakan oleh Chaerul D. Djakman. Jakarta: Salemba Empat.

Manurung, Adler Haymans. 2008. *Reksa Dana Investasiku*. Jakarta: Penerbit Buku Kompas.

Maulana, Hasbi dan Satyana. 1999. *Tip Memilih Reksa Dana di Zaman Transisi*. Tabloid Kontan No. 34. 14 juni 1999.

Nasarudin, M. Irsan dan Indra Surya. 2004. *Aspek Hukum Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Prenada Media.

Pratomo, Eko Priyo. 2005. *Berwisata ke Dunia Reksa Dana*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

Pratomo, Eko Priyo dan Ubaidillah Nugraha. 2009. *Reksa Dana Solusi Perencanaan Investasi di Era Modern*. Edisi Kedua. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

Rahardjo, Supto. 2004. *Panduan Investasi Reksa Dana*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.

Rahman, Winda Purnarini. 2008. *Analisa Kinerja Reksa Dana Sebagai Alternatif Investasi di Pasar Modal*. Skripsi. Malang: Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya.

Reily, Frank K. and Norton. 1995. *Investment*. Dialih bahasakan oleh Henry Njoo Liang Tik. Investasi. Jakarta: Prehallindo.

Rusdin. 2006. *Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.

Samsul, Mohammad, 2006, *Pasar modal dan manajemen portofolio*, Jakarta: Erlangga.

Sari, Ferra. 2006. *Mengukur Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode Jensen pada Periode I November 2004 - 29 Desember 2005*. Skripsi. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Bina Nusantara.

Sartono, Agus. 2001. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE.

Sharpe, William F. et al. 1997. *Investment*. Edisi Kelima Cetakan Kedua. Singapore: Prentice Hall.

Siamat, Dahlan. 2004. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Keempat. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Sugiyono, 2005. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV. Alfabeta.

\_\_\_\_\_, 2009. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: CV. Alfabeta.

Suharyadi., Purwanto SK. 2008. *Statistika Untuk Ekonomi Dan Keuangan Modern*. Jakarta: Salemba Empat.

Sulistyastuti, Dyah Ratih. 2002. *Saham dan Obligasi Ringkasan Teori dan Soal Jawab*. Yogyakarta: Universitas Atma Jaya.

Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portfolio*.  
Yogyakarta: BPFE.

Weston, Fred dan Copeland. 1995. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Binarupa  
Aksara.

**Jurnal Ilmiah:**

Indoneisan Capital Market Directory, 1997, "*Bursa Efek Jakarta*", Edisi ke-8,  
Jakarta

**Internet:**

Anonimous. 2012. "*Suku Bunga SBI*", diakses pada tanggal 31 Desember 2012  
dari <http://www.bi.go.id/sukubunga.php>

Anonimous. 2012. "*Nilai Aktiva Bersih*", diakses pada tanggal 31 Desember 2012  
dari <http://www.tempo.co/read/news/>

Undang-undang No.8. 1995. "*Undang-undang Republik Indonesia Nomor 8  
Tentang Pasar Modal*" diakses pada tanggal 6 Desember 2012 dari  
<http://www.ksei.co.id/content.asp?id=3&no=1&bhs=I>







UB  
Universitas Brawijaya

UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
**GALERI INVESTASI BEI**  
(IDX- Indonesia Stock Exchange)



IDX  
Indonesia Stock Exchange

SURAT KETERANGAN  
NO. 00095/P.BEI-UB/V/2013

Yang bertanda tangan di bawah ini, Kepala Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI) Universitas Brawijaya Malang menerangkan bahwa:

Nama : FITAYANI INTAN PRADANI  
NIM : 0910320260  
Fakultas / Jurusan : ILMU ADMINISTRASI / ADMINISTRASI BISNIS  
Perguruan Tinggi : UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
Alamat : JL. M.T. HARYONO NO. 163 MALANG

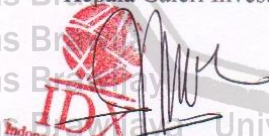
Telah mengadakan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi Akhir di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI) Universitas Brawijaya Malang pada bulan Januari 2013. Penelitian tersebut berjudul:

**"EVALUASI KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP BERDASARKAN METODE SHARPE, METODE TREYNOR, DAN METODE JENSEN PADA PERIODE 2011"**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana – mestinya.

Malang, 1 Mei 2013

Kepala Galeri Investasi BEI UB,

  
**Lutfi Harris, M.Ak., Ak.**  
NIP.19780621 200501 1 003

GALERI INVESTASI BEI – UB  
Gedung Pusat Pembelajaran Terpadu Lantai 2  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya  
Jl. Mayjen Haryono 165, Malang 65145 – Indonesia  
Telp: 0341-551396, 555000  
Fax: 0341-553834  
Email: pojok.bei@ub.ac.id

# LAMPIRAN



AAA Bond Fund 2

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.229,626		-1229,63	144.540,69
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.231,998	0,001929042	-1232,00	144.214,64
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.234,373	0,001927357	-1234,37	142.101,24
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.236,754	0,001929320	-1236,75	140.669,65
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.239,142	0,001930861	-1239,14	142.013,65
6 Desember - 10 Desember 2010	1.241,620	0,001999771	-1241,62	143.557,29
13 Desember - 17 Desember 2010	1.243,934	0,001863694	-1243,93	143.888,90
20 Desember - 23 Desember 2010	1.246,100	0,00174125	-1246,10	143.487,05
27 Desember - 30 Desember 2010	1.248,595	0,002002247	-1248,59	141.611,34
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.250,636	0,001634637	-1250,63	138.045,19
10 Januari - 14 Januari 2011	1.253,254	0,002093335	-1253,25	138.376,28
17 Januari - 21 Januari 2011	1.255,672	0,001929377	-1255,67	137.686,28
24 Januari - 28 Januari 2011	1.258,084	0,001920884	-1258,08	137.896,70
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.260,365	0,001813074	-1260,36	139.952,69
7 Februari - 11 Februari 2011	1.262,884	0,001998627	-1262,88	141.599,42
21 Februari - 25 Februari 2011	1.267,752	0,003854669	-1267,75	146.422,79
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.270,260	0,001978305	-1270,26	148.312,62
7 Maret - 11 Maret 2011	1.272,800	0,001999591	-1272,80	149.575,32
14 Maret - 18 Maret 2011	1.275,190	0,001877750	-1275,19	150.399,76
21 Maret - 25 Maret 2011	1.277,716	0,001980881	-1277,71	150.631,90
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.280,094	0,001861133	-1280,09	152.303,19
4 April - 8 April 2011	1.282,428	0,001823304	-1282,43	153.690,75
11 April - 15 April 2011	1.284,894	0,001922915	-1284,89	154.523,36
18 April - 21 April 2011	1.287,195	0,001790809	-1287,19	156.229,71
25 April - 29 April 2011	1.289,852	0,002064178	-1289,85	159.345,27
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.292,348	0,001935106	-1292,35	161.323,31
9 Mei - 13 Mei 2011	1.294,750	0,001858633	-1294,75	159.960,57
16 Mei - 20 Mei 2011	1.297,430	0,002069898	-1297,43	157.998,19
23 Mei - 27 Mei 2011	1.299,844	0,001860601	-1299,84	157.556,94

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.302,228	0,001833682	-1302,23	159.682,25
6 Juni - 10 Juni 2011	1.304,782	0,001961639	-1304,78	161.151,83
13 Juni - 17 Juni 2011	1.307,084	0,001764279	-1307,08	163.482,37
20 Juni - 24 Juni 2011	1.309,820	0,002093209	-1309,82	164.524,39
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.312,343	0,001925837	-1312,34	166.067,69
5 Juli - 8 Juli 2011	1.315,055	0,002066915	-1315,05	167.046,19
11 Juli - 15 Juli 2011	1.317,404	0,001786237	-1317,40	165.266,46
18 Juli - 22 Juli 2011	1.319,940	0,001924998	-1319,94	165.454,82
25 Juli - 29 Juli 2011	1.322,480	0,00192433	-1322,48	166.424,39
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.325,024	0,001923659	-1325,02	167.453,83
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.327,572	0,001922984	-1327,57	167.939,67
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.330,123	0,001921176	-1330,12	168.696,08
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.332,678	0,001921252	-1332,68	169.996,95
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.337,708	0,003773980	-1337,70	172.640,33
12 September - 16 September 2011	1.340,374	0,001993336	-1340,37	169.304,71
19 September - 23 September 2011	1.342,956	0,001926328	-1342,95	167.163,53
26 September - 30 September 2011	1.345,540	0,001924114	-1345,54	167.428,63
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.348,130	0,001924878	-1348,13	167.325,68
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.350,720	0,00192118	-1350,72	167.302,71
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.352,950	0,001650971	-1352,95	167.441,71
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.355,922	0,002196681	-1355,92	169.944,10
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.358,718	0,002061697	-1358,72	176.017,55
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.361,066	0,001728468	-1361,06	176.171,97
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.363,680	0,001920553	-1363,68	177.158,88
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.366,296	0,001918339	-1366,29	178.517,86
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.369,000	0,001979073	-1369,00	179.881,08
5 Desember - 9 Desember 2011	1.371,636	0,001925493	-1371,63	180.308,69
12 Desember - 15 Desember 2011	1.374,085	0,001785459	-1374,08	180.953,98
19 Desember - 23 Desember 2011	1.376,915	0,002059552	-1376,91	183.937,54
27 Desember - 30 Desember 2011	1.379,750	0,002058951	-1379,75	185.827,01
<b>Total</b>		<b>0,115310499</b>	<b>-76887,45</b>	<b>9.398.427,56</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001988112</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10095,81688</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,1882676</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Batavia Dana Obligasi Ultima**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.444,314		-1444,31	169.776,94
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.447,360	-0,00210896	-1447,36	169.424,40
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.449,233	0,001293735	-1449,23	166.836,09
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.450,178	0,000652414	-1450,18	164.944,90
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.449,852	-0,0002248	-1449,85	166.162,66
6 Desember - 10 Desember 2010	1.457,538	0,005300886	-1457,53	168.521,53
13 Desember - 17 Desember 2010	1.456,988	-0,000377006	-1456,99	168.533,67
20 Desember - 23 Desember 2010	1.457,228	0,00016438	-1457,23	167.798,37
27 Desember - 30 Desember 2010	1.459,420	0,001504569	-1459,42	165.522,48
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.454,992	-0,003034082	-1455,00	160.602,54
10 Januari - 14 Januari 2011	1.455,344	0,000241926	-1455,34	160.690,01
17 Januari - 21 Januari 2011	1.456,550	0,00082867	-1456,55	159.713,00
24 Januari - 28 Januari 2011	1.456,872	0,00022107	-1456,87	159.685,77
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.458,880	0,001378295	-1458,88	161.996,15
7 Februari - 11 Februari 2011	1.463,232	0,002983110	-1463,23	164.063,14
21 Februari - 25 Februari 2011	1.468,132	0,003348751	-1468,13	169.566,40
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.472,660	0,003084191	-1472,66	171.944,28
7 Maret - 11 Maret 2011	1.474,974	0,001571306	-1474,97	173.334,24
14 Maret - 18 Maret 2011	1.476,970	0,001353244	-1476,97	174.198,40
21 Maret - 25 Maret 2011	1.479,310	0,001584325	-1479,31	174.398,21
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.481,732	0,00163725	-1481,73	176.293,76
4 April - 8 April 2011	1.484,124	0,001614327	-1484,12	177.862,78
11 April - 15 April 2011	1.486,506	0,001604987	-1486,50	178.769,61
18 April - 21 April 2011	1.489,463	0,001988892	-1489,46	180.779,37
25 April - 29 April 2011	1.491,784	0,001558616	-1491,78	184.291,58
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.495,328	0,002375679	-1495,33	186.661,21
9 Mei - 13 Mei 2011	1.500,273	0,003306632	-1500,27	185.351,81
16 Mei - 20 Mei 2011	1.504,025	0,002501212	-1504,02	183.156,86
23 Mei - 27 Mei 2011	1.506,856	0,001882283	-1506,85	182.649,35

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.509,013	0,001431125	-1509,01	185.038,81
6 Juni - 10 Juni 2011	1.510,420	0,000932729	-1510,42	186.550,06
13 Juni - 17 Juni 2011	1.512,238	0,001203639	-1512,24	189.141,93
20 Juni - 24 Juni 2011	1.516,314	0,002695343	-1516,31	190.461,73
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.518,973	0,001753265	-1518,97	192.215,32
5 Juli - 8 Juli 2011	1.521,255	0,001502661	-1521,25	193.239,07
11 Juli - 15 Juli 2011	1.523,222	0,001293011	-1523,22	191.086,13
18 Juli - 22 Juli 2011	1.525,346	0,001394413	-1525,34	191.202,62
25 Juli - 29 Juli 2011	1.528,936	0,00235356	-1528,93	192.405,34
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.531,452	0,001645589	-1531,45	193.541,85
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.533,404	0,001274607	-1533,40	193.977,82
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.535,035	0,001063647	-1535,03	194.684,76
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.537,042	0,001307462	-1537,04	196.065,83
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.540,635	0,002337607	-1540,63	198.829,77
12 September - 16 September 2011	1.542,028	0,000904173	-1542,03	194.776,11
19 September - 23 September 2011	1.542,076	3,11278E-05	-1542,08	191.949,12
26 September - 30 September 2011	1.543,904	0,001185415	-1543,90	192.111,65
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.547,998	0,002651719	-1548,00	192.132,62
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.551,296	0,002130494	-1551,29	192.146,44
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.551,490	0,000125057	-1551,49	192.013,33
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.554,878	0,002183707	-1554,88	194.880,23
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.557,595	0,001747404	-1557,59	201.781,58
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.559,556	0,001258992	-1559,55	201.863,96
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.567,810	0,005292532	-1567,80	203.677,49
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.568,780	0,000618697	-1568,78	204.974,27
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.571,334	0,001628017	-1571,33	206.467,03
5 Desember - 9 Desember 2011	1.574,766	0,002184131	-1574,76	207.011,19
12 Desember - 15 Desember 2011	1.576,090	0,00084076	-1576,09	207.556,28
19 Desember - 23 Desember 2011	1.579,140	0,001935169	-1579,14	210.952,17
27 Desember - 30 Desember 2011	1.581,868	0,001727206	-1581,87	213.048,61
<b>Total</b>		<b>0,091087087</b>	<b>-88943,92</b>	<b>10.869.312,67</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001570467</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>11.678,90845</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2177321</b>		

Sumber: Data yang diolah

**BNI Dana Syariah**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.862,710		-1862,71	218.958,77
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.866,446	0,00200568	-1866,44	218.481,66
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.869,435	0,001601439	-1869,43	215.209,93
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.871,830	0,001281136	-1871,83	212.904,03
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.875,760	0,00209955	-1875,76	214.974,27
6 Desember - 10 Desember 2010	1.873,113	-0,001411428	-1873,11	216.571,56
13 Desember - 17 Desember 2010	1.878,772	0,003021442	-1878,77	217.322,15
20 Desember - 23 Desember 2010	1.877,113	-0,00088329	-1877,11	216.147,86
27 Desember - 30 Desember 2010	1.880,020	0,001548922	-1880,02	213.225,56
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.893,284	0,007055244	-1893,28	208.980,16
10 Januari - 14 Januari 2011	1.895,212	0,001018336	-1895,21	209.257,41
17 Januari - 21 Januari 2011	1.895,430	0,000115027	-1895,43	207.836,99
24 Januari - 28 Januari 2011	1.893,962	-0,000774494	-1893,96	207.594,73
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.894,615	0,00034478	-1894,61	210.380,96
7 Februari - 11 Februari 2011	1.897,464	0,001503736	-1897,46	212.751,15
21 Februari - 25 Februari 2011	1.904,264	0,003583731	-1904,26	219.938,89
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.909,272	-0,002629887	-1909,27	222.922,22
7 Maret - 11 Maret 2011	1.912,980	0,001942101	-1912,98	224.807,32
14 Maret - 18 Maret 2011	1.917,056	0,002130707	-1917,05	226.103,46
21 Maret - 25 Maret 2011	1.917,158	5,32066E-05	-1917,16	226.017,05
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.929,676	0,006529457	-1929,67	229.588,79
4 April -8 April 2011	1.933,678	0,002073923	-1933,68	231.738,96
11 April - 15 April 2011	1.943,146	0,004896368	-1943,14	233.685,54
18 April - 21 April 2011	1.943,828	0,00035072	-1943,83	235.926,93
25 April - 29 April 2011	1.947,986	0,002139336	-1947,98	240.649,72
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.950,144	0,001107811	-1950,14	243.435,96
9 Mei - 13 Mei 2011	1.955,343	0,002665701	-1955,34	241.573,83
16 Mei - 20 Mei 2011	1.956,818	0,000754344	-1956,82	238.297,24
23 Mei - 27 Mei 2011	1.959,244	0,001240024	-1959,24	237.484,45

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.961,565	0,001184641	-1961,56	240.531,98
6 Juni - 10 Juni 2011	1.971,888	0,005262635	-1971,88	243.544,89
13 Juni - 17 Juni 2011	1.971,866	-1,11568E-05	-1971,87	246.629,72
20 Juni - 24 Juni 2011	1.980,514	0,004385694	-1980,51	248.769,03
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.983,073	0,001291836	-1983,07	250.944,05
5 Juli - 8 Juli 2011	1.986,613	0,001785109	-1986,61	252.351,63
11 Juli - 15 Juli 2011	1.983,226	-0,001704661	-1983,23	248.793,43
18 Juli - 22 Juli 2011	1.986,154	0,001476382	-1986,15	248.965,09
25 Juli - 29 Juli 2011	1.988,246	0,00105329	-1988,24	250.206,38
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.992,050	0,001913244	-1992,05	251.751,34
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.994,532	0,001245953	-1994,53	252.311,23
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.997,320	0,001397822	-1997,32	253.315,24
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.999,032	0,000857149	-1999,03	254.997,60
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.011,288	0,006130717	-2011,28	259.570,38
12 September - 16 September 2011	2.015,238	0,001964165	-2015,24	254.547,95
19 September - 23 September 2011	2.015,418	8,93195E-05	-2015,42	250.868,12
26 September - 30 September 2011	2.018,508	0,001533181	-2018,51	251.167,75
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.025,148	0,003289558	-2025,14	251.354,99
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.030,008	0,002399825	-2030,01	251.440,66
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.034,930	0,002424621	-2034,93	251.843,88
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.043,730	0,004324473	-2043,73	256.150,19
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.043,935	0,000100307	-2043,93	264.785,69
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.050,514	0,003218791	-2050,51	265.411,80
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.058,500	0,003894633	-2058,50	267.424,45
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.053,332	-0,002510566	-2053,33	268.285,49
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.056,792	0,001685066	-2056,79	270.254,34
5 Desember - 9 Desember 2011	2.059,876	0,001499422	-2059,87	270.781,60
12 Desember - 15 Desember 2011	2.063,328	0,001675586	-2063,33	271.720,82
19 Desember - 23 Desember 2011	2.065,643	0,001121974	-2065,64	275.942,64
27 Desember - 30 Desember 2011	2.069,135	0,001690757	-2069,13	278.674,71
<b>Total</b>		<b>0,105293163</b>	<b>-115817,05</b>	<b>14.156.104,64</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001815399</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>15207,52379</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2835725</b>		

Sumber: Data yang diolah



**BNP Paribas Obligasi Plus**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.379,006		-1379,01	162.100,09
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.355,970	-0,016704786	-1355,99	158.728,70
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.295,433	-0,044645162	-1295,48	149.135,86
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.318,374	0,017709529	-1318,36	149.951,42
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.302,764	-0,011840343	-1302,78	149.306,73
6 Desember - 10 Desember 2010	1.331,863	0,022335972	-1331,84	153.988,88
13 Desember - 17 Desember 2010	1.283,856	-0,036044637	-1283,89	148.511,17
20 Desember - 23 Desember 2010	1.249,153	-0,02703068	-1249,18	143.841,86
27 Desember - 30 Desember 2010	1.258,445	0,007439044	-1258,44	142.727,88
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.295,344	0,029321107	-1295,31	142.977,00
10 Januari - 14 Januari 2011	1.222,758	-0,05603608	-1222,81	135.015,52
17 Januari - 21 Januari 2011	1.163,512	-0,04845276	-1163,56	127.586,31
24 Januari - 28 Januari 2011	1.165,918	0,002067877	-1165,92	127.794,49
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.172,343	0,00551025	-1172,34	130.178,12
7 Februari - 11 Februari 2011	1.180,286	0,006775750	-1180,28	132.337,67
21 Februari - 25 Februari 2011	1.174,446	-0,004947953	-1174,45	135.647,12
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.186,888	0,010593931	-1186,88	138.577,27
7 Maret - 11 Maret 2011	1.206,088	0,016176758	-1206,07	141.733,87
14 Maret - 18 Maret 2011	1.204,920	-0,000968420	-1204,92	142.112,23
21 Maret - 25 Maret 2011	1.228,320	0,019420376	-1228,30	144.806,47
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.241,534	0,010757783	-1241,52	147.714,33
4 April - 8 April 2011	1.265,274	0,019121506	-1265,25	151.632,88
11 April - 15 April 2011	1.273,318	0,006357516	-1273,31	153.130,68
18 April - 21 April 2011	1.257,080	-0,01275251	-1257,09	152.576,34
25 April - 29 April 2011	1.269,036	0,00951093	-1269,03	156.772,79
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.280,462	0,009003685	-1280,45	159.838,70
9 Mei - 13 Mei 2011	1.283,468	0,0023472	-1283,47	158.566,60
16 Mei - 20 Mei 2011	1.283,248	-0,000171411	-1283,25	156.271,34
23 Mei - 27 Mei 2011	1.287,344	0,003192291	-1287,34	156.041,62

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.292,375	0,003908046	-1292,37	158.473,86	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.299,010	0,005133959	-1299,00	160.438,55	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.292,318	-0,005151615	-1292,32	161.636,39	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.286,926	-0,004172348	-1286,93	161.649,49	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.291,505	0,003558091	-1291,50	163.430,64	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.308,068	0,012824186	-1308,05	166.157,23	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.316,922	0,006769146	-1316,92	165.205,37	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.313,650	-0,002484581	-1313,65	164.666,92	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.337,618	0,01824535	-1337,60	168.327,34	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.367,846	0,02259838	-1367,82	172.862,98	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.353,434	-0,010536274	-1353,44	171.212,83	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.379,005	0,018893422	-1378,99	174.893,58	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.391,014	0,008708453	-1391,01	177.437,46	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.418,955	0,020086786	-1418,93	183.123,80	
12 September - 16 September 2011	1.426,934	0,005623152	-1426,93	180.237,79	
19 September - 23 September 2011	1.380,936	-0,032235548	-1380,97	171.895,32	
26 September - 30 September 2011	1.399,922	0,013748646	-1399,91	174.194,05	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.414,460	0,010384864	-1414,45	175.557,32	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.479,536	0,046007664	-1479,49	183.252,66	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.491,425	0,008035627	-1491,42	184.578,67	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.485,946	-0,003673668	-1485,95	186.241,38	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.481,870	-0,002743034	-1481,87	191.972,21	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.487,848	0,004034092	-1487,84	192.581,94	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.479,836	-0,005384959	-1479,84	192.249,95	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.452,642	-0,018376361	-1452,66	189.802,34	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.433,244	-0,0133536	-1433,26	188.324,51	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.486,060	0,036850669	-1486,02	195.345,75	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.466,590	-0,013101759	-1466,60	193.137,99	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.481,428	0,010117006	-1481,42	197.897,96	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.493,575	0,008199861	-1493,57	201.156,34	
<b>Total</b>		<b>0,090560417</b>	<b>-78407,25</b>	<b>9.597.546,55</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001561386</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10295,37689</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,1922563</b>			

Sumber: Data yang diolah

**BNP Paribas Rupiah Plus**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 November - 5 November 2010	1.486,998		-1487,00	174.794,38
8 November - 12 November 2010	1.488,666	0,001121723	-1488,66	174.259,70
15 November - 19 November 2010	1.489,055	0,000261308	-1489,05	171.420,59
22 November - 26 November 2010	1.489,888	0,000559415	-1489,89	169.461,57
<b>Desember 2010</b>				
29 November - 3 Desember 2010	1.487,210	-0,001797451	-1487,21	170.444,31
6 Desember - 10 Desember 2010	1.488,605	0,000937998	-1488,60	172.114,10
13 Desember - 17 Desember 2010	1.453,854	-0,023344675	-1453,88	168.173,81
20 Desember - 23 Desember 2010	1.488,743	0,02399725	-1488,72	171.424,55
27 Desember - 30 Desember 2010	1.489,848	0,000742237	-1489,85	168.973,56
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.494,158	0,002893249	-1494,16	164.925,04
10 Januari - 14 Januari 2011	1.495,086	0,000621086	-1495,09	165.078,03
17 Januari - 21 Januari 2011	1.494,314	-0,000516358	-1494,31	163.854,03
24 Januari - 28 Januari 2011	1.494,456	9,50269E-05	-1494,46	163.805,32
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.496,658	0,001473111	-1496,66	166.191,01
7 Februari - 11 Februari 2011	1.496,668	0,000007016	-1496,67	167.812,45
21 Februari - 25 Februari 2011	1.498,946	0,001522048	-1498,94	173.125,58
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.499,976	0,00068715	-1499,98	175.133,92
7 Maret - 11 Maret 2011	1.500,444	0,000312005	-1500,44	176.327,54
14 Maret - 18 Maret 2011	1.501,490	0,000697127	-1501,49	177.090,45
21 Maret - 25 Maret 2011	1.502,516	0,000683321	-1502,52	177.134,12
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.503,410	0,000595002	-1503,41	178.873,10
4 April - 8 April 2011	1.504,184	0,00051483	-1504,18	180.266,98
11 April - 15 April 2011	1.504,970	0,000522542	-1504,97	180.990,25
18 April - 21 April 2011	1.505,795	0,000548184	-1505,79	182.761,86
25 April - 29 April 2011	1.506,576	0,000518663	-1506,58	186.119,08
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.507,598	0,000678359	-1507,60	188.193,08
9 Mei - 13 Mei 2011	1.508,358	0,000503782	-1508,36	186.351,03
16 Mei - 20 Mei 2011	1.509,968	0,001067386	-1509,97	183.880,70
23 Mei - 27 Mei 2011	1.511,620	0,001094394	-1511,62	183.226,90

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.512,313	0,000458118	-1512,31	185.443,58	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.513,696	0,000914824	-1513,70	186.954,68	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.514,018	0,000212724	-1514,02	189.364,69	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.515,012	0,000656531	-1515,01	190.298,45	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.517,378	0,001561374	-1517,38	192.013,51	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.519,935	0,001685474	-1519,93	193.071,37	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.521,354	0,000933593	-1521,35	190.851,84	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.522,678	0,000870277	-1522,68	190.868,25	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.524,776	0,00137784	-1524,77	191.881,96	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.527,794	0,001979307	-1527,79	193.079,52	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.528,872	0,000705593	-1528,87	193.404,59	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.530,768	0,001239803	-1530,77	194.143,50	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.532,358	0,001039021	-1532,36	195.468,37	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.535,290	0,001913391	-1535,29	198.140,01	
12 September - 16 September 2011	1.536,156	0,000564063	-1536,16	194.034,45	
19 September - 23 September 2011	1.534,880	-0,000830645	-1534,88	191.053,51	
26 September - 30 September 2011	1.536,512	0,001063275	-1536,51	191.191,86	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.538,554	0,001328984	-1538,55	190.960,62	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.541,860	0,002148771	-1541,86	190.977,68	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.544,380	0,001634390	-1544,38	191.133,21	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.546,528	0,001390849	-1546,53	193.833,79	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.548,613	0,001347858	-1548,61	200.617,97	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.551,050	0,00157399	-1551,05	200.762,93	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.552,524	0,000950324	-1552,52	201.692,21	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.553,058	0,000343956	-1553,06	202.920,09	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.554,226	0,000752065	-1554,23	204.219,22	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.557,058	0,001822129	-1557,06	204.683,43	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.557,935	0,000563242	-1557,93	205.165,48	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.560,145	0,001418544	-1560,14	208.414,75	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.562,410	0,001451788	-1562,41	210.428,08	
<b>Total</b>		<b>0,050067178</b>	<b>-89492,13</b>	<b>10.929.280,62</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,000863227</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>11750,89294</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,2189334</b>			

Sumber: Data yang diolah

**Brent Dana Tetap**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.595,544		-1595,54	187.553,804
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.598,368	0,001769929	-1598,37	187.101,092
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.601,193	0,001767115	-1601,19	184.329,729
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.603,936	0,001713410	-1603,93	182.433,397
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.606,820	0,001798077	-1606,82	184.151,998
6 Desember - 10 Desember 2010	1.609,383	0,001594765	-1609,38	186.078,453
13 Desember - 17 Desember 2010	1.611,766	0,001481003	-1611,76	186.437,038
20 Desember - 23 Desember 2010	1.613,983	0,00137520	-1613,98	185.848,424
27 Desember - 30 Desember 2010	1.617,140	0,001956341	-1617,14	183.410,520
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.620,450	0,002046823	-1620,45	178.865,257
10 Januari - 14 Januari 2011	1.623,432	0,00184023	-1623,43	179.249,060
17 Januari - 21 Januari 2011	1.626,104	0,001645896	-1626,10	178.304,786
24 Januari - 28 Januari 2011	1.628,702	0,001597684	-1628,70	178.519,676
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.631,890	0,001957387	-1631,89	181.207,384
7 Februari - 11 Februari 2011	1.634,734	0,001742765	-1634,73	183.292,775
21 Februari - 25 Februari 2011	1.640,066	0,003261693	-1640,06	189.424,499
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.642,832	0,001686517	-1642,83	191.813,363
7 Maret - 11 Maret 2011	1.645,628	0,001701939	-1645,63	193.388,960
14 Maret - 18 Maret 2011	1.648,262	0,001600605	-1648,26	194.401,102
21 Maret - 25 Maret 2011	1.651,078	0,001708466	-1651,08	194.648,225
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.653,764	0,001626816	-1653,76	196.761,836
4 April - 8 April 2011	1.656,644	0,001741482	-1656,64	198.538,210
11 April - 15 April 2011	1.659,440	0,001687749	-1659,44	199.566,946
18 April - 21 April 2011	1.662,030	0,001560767	-1662,03	201.724,353
25 April - 29 April 2011	1.664,946	0,001754481	-1664,94	205.683,614
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.668,082	0,001883545	-1668,08	208.226,114
9 Mei - 13 Mei 2011	1.670,750	0,001599442	-1670,75	206.413,786
16 Mei - 20 Mei 2011	1.673,708	0,001770163	-1673,71	203.820,549
23 Mei - 27 Mei 2011	1.676,294	0,001545372	-1676,29	203.187,373

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.679,073	0,001657525	-1679,07	205.891,972
6 Juni - 10 Juni 2011	1.681,920	0,001695877	-1681,92	207.731,729
13 Juni - 17 Juni 2011	1.684,416	0,001484018	-1684,41	210.676,934
20 Juni - 24 Juni 2011	1.687,390	0,001765597	-1687,39	211.950,468
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.690,055	0,001579362	-1690,05	213.864,657
5 Juli - 8 Juli 2011	1.693,130	0,001819467	-1693,13	215.071,659
11 Juli - 15 Juli 2011	1.695,686	0,001509630	-1695,68	212.721,494
18 Juli - 22 Juli 2011	1.698,436	0,001621763	-1698,43	212.899,495
25 Juli - 29 Juli 2011	1.701,122	0,00158145	-1701,12	214.073,816
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.704,592	0,00203983	-1704,59	215.422,916
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.707,358	0,001622676	-1707,36	215.983,228
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.710,123	0,001619168	-1710,12	216.890,628
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.712,814	0,001573864	-1712,81	218.487,374
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.718,390	0,003255461	-1718,39	221.770,218
12 September - 16 September 2011	1.721,270	0,001675987	-1721,27	217.416,379
19 September - 23 September 2011	1.724,102	0,001645297	-1724,10	214.606,516
26 September - 30 September 2011	1.727,608	0,002033522	-1727,61	214.970,283
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.731,498	0,002251668	-1731,50	214.908,151
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.734,402	0,00167716	-1734,40	214.826,380
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.736,880	0,001428735	-1736,88	214.957,150
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.747,052	0,005856478	-1747,05	218.965,887
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.760,860	0,0079036	-1760,85	228.113,159
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.763,472	0,001483366	-1763,47	228.258,190
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.863,132	0,056513514	-1863,08	242.036,865
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.879,696	0,008890406	-1879,69	245.596,991
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.890,036	0,00550089	-1890,03	248.342,740
5 Desember - 9 Desember 2011	1.892,290	0,001192570	-1892,29	248.751,561
12 Desember - 15 Desember 2011	1.894,848	0,001351537	-1894,85	249.533,615
19 Desember - 23 Desember 2011	1.898,303	0,001823366	-1898,30	253.588,112
27 Desember - 30 Desember 2011	1.901,815	0,001850337	-1901,81	256.139,717
<b>Total</b>		<b>0,177319789</b>	<b>-100068,56</b>	<b>12.238.830,605</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,003057238</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>13139,64522</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2451660</b>		

Sumber: Data yang diolah

**CIMB-Principal Income Fund A**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 November - 5 November 2010	1.780,434		-1780,43	209.287,346
8 November - 12 November 2010	1.771,908	-0,00478872	-1771,91	207.416,055
15 November - 19 November 2010	1.748,033	-0,013474458	-1748,05	201.235,764
22 November - 26 November 2010	1.752,186	0,002376100	-1752,18	199.295,453
<b>Desember 2010</b>				
29 November - 3 Desember 2010	1.748,214	-0,002266883	-1748,22	200.357,152
6 Desember - 10 Desember 2010	1.754,450	0,003567069	-1754,45	202.851,095
13 Desember - 17 Desember 2010	1.739,958	-0,008260139	-1739,97	201.266,470
20 Desember - 23 Desember 2010	1.724,040	-0,00914850	-1724,05	198.522,654
27 Desember - 30 Desember 2010	1.729,418	0,003119127	-1729,41	196.144,535
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.751,700	0,012884396	-1751,69	193.351,453
10 Januari - 14 Januari 2011	1.708,564	-0,024625221	-1708,59	188.651,728
17 Januari - 21 Januari 2011	1.666,442	-0,024653452	-1666,47	182.730,797
24 Januari - 28 Januari 2011	1.664,544	-0,001138954	-1664,55	182.448,570
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.663,570	-0,000585145	-1663,57	184.725,463
7 Februari - 11 Februari 2011	1.666,606	0,001824991	-1666,60	186.866,383
21 Februari - 25 Februari 2011	1.670,348	0,002245282	-1670,35	192.922,137
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.675,626	0,003159821	-1675,62	195.642,148
7 Maret - 11 Maret 2011	1.694,604	0,011325916	-1694,59	199.143,339
14 Maret - 18 Maret 2011	1.698,362	0,002217627	-1698,36	200.309,983
21 Maret - 25 Maret 2011	1.704,720	0,003743607	-1704,72	200.971,933
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.713,222	0,004987329	-1713,22	203.835,648
4 April - 8 April 2011	1.737,698	0,014286531	-1737,68	208.250,522
11 April - 15 April 2011	1.752,678	0,008620600	-1752,67	210.779,076
18 April - 21 April 2011	1.747,528	-0,002938646	-1747,53	212.101,934
25 April - 29 April 2011	1.751,246	0,002127864	-1751,24	216.344,883
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.753,602	0,001345328	-1753,60	218.901,627
9 Mei - 13 Mei 2011	1.755,675	0,001182138	-1755,67	216.905,956
16 Mei - 20 Mei 2011	1.764,550	0,005055036	-1764,54	214.882,767
23 Mei - 27 Mei 2011	1.769,788	0,002968462	-1769,79	214.519,829

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.771,348	0,000881179	-1771,35	217.207,064
6 Juni - 10 Juni 2011	1.775,012	0,002068764	-1775,01	219.229,365
13 Juni - 17 Juni 2011	1.773,386	-0,00091605	-1773,39	221.805,093
20 Juni - 24 Juni 2011	1.771,474	-0,001078163	-1771,48	222.512,498
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.779,710	0,004649236	-1779,71	225.209,493
5 Juli - 8 Juli 2011	1.791,305	0,006515106	-1791,30	227.541,861
11 Juli - 15 Juli 2011	1.797,214	0,003298712	-1797,21	225.457,830
18 Juli - 22 Juli 2011	1.799,854	0,00146894	-1799,85	225.612,305
25 Juli - 29 Juli 2011	1.810,612	0,00597715	-1810,61	227.851,794
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.828,536	0,009899415	-1828,53	231.085,735
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.824,186	-0,002378952	-1824,19	230.762,657
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.834,483	0,005644435	-1834,48	232.662,405
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.839,898	0,002952059	-1839,90	234.698,108
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.851,585	0,006351983	-1851,58	238.959,595
12 September - 16 September 2011	1.847,876	-0,002003149	-1847,88	233.408,667
19 September - 23 September 2011	1.823,000	-0,013461942	-1823,01	226.918,675
26 September - 30 September 2011	1.829,820	0,003741086	-1829,82	227.688,562
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.834,330	0,002464723	-1834,33	227.671,329
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.860,920	0,014495756	-1860,91	230.495,572
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.873,025	0,006504847	-1873,02	231.805,910
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.875,104	0,001109969	-1875,10	235.015,869
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.879,150	0,002157747	-1879,15	243.438,021
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.887,824	0,004615917	-1887,82	244.353,525
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.889,134	0,000693921	-1889,13	245.422,103
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.878,960	-0,005385536	-1878,97	245.502,691
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.877,470	-0,000792992	-1877,47	246.692,443
5 Desember - 9 Desember 2011	1.895,758	0,009740768	-1895,75	249.206,325
12 Desember - 15 Desember 2011	1.892,998	-0,001456146	-1893,00	249.290,356
19 Desember - 23 Desember 2011	1.903,150	0,005363187	-1903,14	254.235,202
27 Desember - 30 Desember 2011	1.911,960	0,004629167	-1911,96	257.505,690
<b>Total</b>		<b>0,072908250</b>	<b>-105268,72</b>	<b>12.869.909,447</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001257039</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>13822,46013</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2578077</b>		

Sumber: Data yang diolah



Danamas Dollar (Rp)

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	11.871,216		-11871,22	1.395.443,63
8 Nopember - 12 Nopember 2010	11.865,454	-0,000485376	-11865,45	1.388.942,94
15 Nopember - 19 Nopember 2010	11.928,608	0,005322468	-11928,60	1.373.225,54
22 Nopember - 26 Nopember 2010	11.943,270	0,001229188	-11943,27	1.358.441,62
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	12.024,688	0,006817061	-12024,68	1.378.108,03
6 Desember - 10 Desember 2010	12.039,035	0,001193129	-12039,03	1.391.966,80
13 Desember - 17 Desember 2010	12.059,678	0,001714672	-12059,68	1.394.974,45
20 Desember - 23 Desember 2010	12.096,520	0,00305497	-12096,52	1.392.902,66
27 Desember - 30 Desember 2010	12.064,145	-0,00267639	-12064,15	1.368.276,26
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	12.032,154	-0,002651742	-12032,16	1.328.111,03
10 Januari - 14 Januari 2011	12.125,972	0,007797274	-12125,96	1.338.873,54
17 Januari - 21 Januari 2011	12.147,522	0,001777177	-12147,52	1.331.995,48
24 Januari - 28 Januari 2011	12.126,688	-0,001715082	-12126,69	1.329.190,27
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	12.124,250	-0,000201044	-12124,25	1.346.295,58
7 Februari - 11 Februari 2011	11.991,686	-0,010933790	-11991,70	1.344.557,44
21 Februari - 25 Februari 2011	11.903,830	-0,007326409	-11903,84	1.374.873,27
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	11.852,656	-0,004298953	-11852,66	1.383.891,33
7 Maret - 11 Maret 2011	11.816,850	-0,003020926	-11816,85	1.388.680,36
14 Maret - 18 Maret 2011	11.815,020	-0,000154864	-11815,02	1.393.501,25
21 Maret - 25 Maret 2011	11.746,372	-0,005810231	-11746,38	1.384.800,70
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	11.736,676	-0,000825446	-11736,68	1.396.409,86
4 April - 8 April 2011	11.676,734	-0,005107238	-11676,74	1.399.384,13
11 April - 15 April 2011	11.680,932	0,000359518	-11680,93	1.404.769,21
18 April - 21 April 2011	11.686,978	0,000517553	-11686,98	1.418.476,25
25 April - 29 April 2011	11.632,302	-0,004678327	-11632,31	1.437.030,03
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	11.565,498	-0,005742973	-11565,50	1.443.719,57
9 Mei - 13 Mei 2011	11.556,498	-0,00077822	-11556,50	1.427.755,70
16 Mei - 20 Mei 2011	11.557,835	0,000115736	-11557,83	1.407.490,10
23 Mei - 27 Mei 2011	11.596,154	0,003315413	-11596,15	1.405.596,85

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	11.560,890	-0,003041008	-11560,89	1.417.626,35
6 Juni - 10 Juni 2011	11.538,078	-0,001973204	-11538,08	1.425.054,53
13 Juni - 17 Juni 2011	11.590,034	0,004503003	-11590,03	1.449.614,61
20 Juni - 24 Juni 2011	11.654,098	0,005527508	-11654,09	1.463.854,20
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	11.664,735	0,000912726	-11664,73	1.476.092,01
5 Juli - 8 Juli 2011	11.578,803	-0,007366863	-11578,81	1.470.812,35
11 Juli - 15 Juli 2011	11.595,986	0,001484048	-11595,98	1.454.701,72
18 Juli - 22 Juli 2011	11.604,546	0,000738186	-11604,55	1.454.634,85
25 Juli - 29 Juli 2011	11.565,570	-0,00335868	-11565,57	1.455.444,54
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	11.542,158	-0,002024284	-11542,16	1.458.676,76
8 Agustus - 12 Agustus 2011	11.616,862	0,006472273	-11616,86	1.469.550,23
15 Agustus - 19 Agustus 2011	11.620,445	0,000308431	-11620,44	1.473.793,80
22 Agustus - 26 Agustus 2011	11.652,914	0,002794127	-11652,91	1.486.452,30
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	11.669,703	0,001440713	-11669,70	1.506.059,19
12 September - 16 September 2011	11.856,298	0,015989739	-11856,28	1.497.587,49
19 September - 23 September 2011	12.106,200	0,021077574	-12106,18	1.506.910,47
26 September - 30 September 2011	12.174,316	0,005626538	-12174,31	1.514.879,55
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	12.208,128	0,002777322	-12208,13	1.515.236,53
10 Oktober - 14 Oktober 2011	12.192,684	-0,001265059	-12192,69	1.510.211,00
17 Oktober - 19 Oktober 2011	12.089,625	-0,008452528	-12089,63	1.496.220,40
24 Oktober - 28 Oktober 2011	12.118,826	-0,002415377	-12118,82	1.518.911,77
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	12.241,835	0,010150241	-12241,82	1.585.892,05
7 Nopember - 11 Nopember 2011	12.241,438	-3,24298E-05	-12241,44	1.584.494,02
14 Nopember - 18 Nopember 2011	12.335,892	0,007715924	-12335,88	1.602.586,04
21 Nopember - 25 Nopember 2011	12.386,866	0,004132170	-12386,86	1.618.448,08
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	12.501,434	0,009249151	-12501,42	1.642.639,14
5 Desember - 9 Desember 2011	12.427,630	-0,005903643	-12427,64	1.633.679,71
12 Desember - 15 Desember 2011	12.471,533	0,003532653	-12471,53	1.642.384,37
19 Desember - 23 Desember 2011	12.439,348	-0,002580677	-12439,35	1.661.734,28
27 Desember - 30 Desember 2011	12.510,345	0,005707494	-12510,34	1.684.915,66
<b>Total</b>		<b>0,053363970</b>	<b>-703022,38</b>	<b>85.806.781,88</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,000920068</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>92311,36148</b>		
<b>Beta</b>		<b>1,7188658</b>		

Sumber: Data yang diolah

Danamas Dollar (USD)

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1,331541		-1,33154	156,52062
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1,332359	0,000614176	-1,33174	155,89095
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1,333178	0,000614812	-1,33256	153,40519
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1,333996	0,000613609	-1,33338	151,66048
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1,334816	0,000614545	-1,33420	152,90827
6 Desember - 10 Desember 2010	1,335667	0,000637654	-1,33503	154,35758
13 Desember - 17 Desember 2010	1,336460	0,000593599	-1,33587	154,52313
20 Desember - 23 Desember 2010	1,337223	0,00057121	-1,33665	153,91421
27 Desember - 30 Desember 2010	1,338045	0,000614707	-1,33743	151,68698
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1,338840	0,000594001	-1,33825	147,71575
10 Januari - 14 Januari 2011	1,339561	0,000538377	-1,33902	147,84650
17 Januari - 21 Januari 2011	1,340283	0,000539281	-1,33974	146,90509
24 Januari - 28 Januari 2011	1,341003	0,000537051	-1,34047	146,92666
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1,341698	0,000518045	-1,34118	148,92665
7 Februari - 11 Februari 2011	1,342433	0,000548335	-1,34188	150,45754
21 Februari - 25 Februari 2011	1,343040	0,000452164	-1,34259	155,06667
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1,344540	0,001116571	-1,34342	156,85523
7 Maret - 11 Maret 2011	1,345270	0,000543085	-1,34473	158,02819
14 Maret - 18 Maret 2011	1,345981	0,000528370	-1,34545	158,68696
21 Maret - 25 Maret 2011	1,346691	0,000527348	-1,34616	158,70150
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1,347402	0,000527961	-1,34687	160,24874
4 April - 8 April 2011	1,348104	0,000521003	-1,34758	161,49934
11 April - 15 April 2011	1,348806	0,000521028	-1,34828	162,14710
18 April - 21 April 2011	1,349458	0,000483205	-1,34897	163,72826
25 April - 29 April 2011	1,350207	0,000555223	-1,34965	166,73306
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1,350889	0,000504811	-1,35038	168,56814
9 Mei - 13 Mei 2011	1,351558	0,000495526	-1,35106	166,91796
16 Mei - 20 Mei 2011	1,352308	0,00055473	-1,35175	164,61379
23 Mei - 27 Mei 2011	1,352984	0,000499923	-1,35248	163,93777

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1,353655	0,000496089	-1,35316	165,92782	
6 Juni - 10 Juni 2011	1,354330	0,00049865	-1,35383	167,21010	
13 Juni - 17 Juni 2011	1,354925	0,000439332	-1,35449	169,41132	
20 Juni - 24 Juni 2011	1,355632	0,0005218	-1,35511	170,21349	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1,356286	0,000482432	-1,35580	171,56763	
5 Juli - 8 Juli 2011	1,356984	0,000514456	-1,35647	172,30716	
11 Juli - 15 Juli 2011	1,357589	0,000446321	-1,35714	170,25190	
18 Juli - 22 Juli 2011	1,358242	0,000480558	-1,35776	170,19597	
25 Juli - 29 Juli 2011	1,358897	0,00048224	-1,35841	170,94674	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1,359532	0,000467438	-1,35906	171,75606	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1,360167	0,000466778	-1,35970	172,00413	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1,360788	0,000456488	-1,36033	172,52760	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1,361417	0,000462453	-1,36095	173,60415	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1,090085	-0,199300905	-1,28939	166,40459	
12 September - 16 September 2011	1,363230	0,250572341	-1,11266	140,54176	
19 September - 23 September 2011	1,363833	0,000442185	-1,36339	169,70740	
26 September - 30 September 2011	1,364436	0,000442283	-1,36399	169,72516	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1,365013	0,000422299	-1,36459	169,36893	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1,365577	0,000413183	-1,36516	169,09194	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1,366060	0,000353624	-1,36571	169,02059	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1,366703	0,000471209	-1,36623	171,23658	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1,367306	0,000441244	-1,36687	177,07330	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1,367819	0,000375154	-1,36744	176,99774	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1,368373	0,000405171	-1,36797	177,71622	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1,368927	0,000404276	-1,36852	178,80900	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1,369480	0,000404258	-1,36908	179,89129	
5 Desember - 9 Desember 2011	1,370010	0,000386862	-1,36962	180,04432	
12 Desember - 15 Desember 2011	1,370498	0,00035653	-1,37014	180,43492	
19 Desember - 23 Desember 2011	1,371067	0,000415177	-1,37065	183,10117	
27 Desember - 30 Desember 2011	1,371636	0,000414458	-1,37122	184,67859	
<b>Total</b>		<b>0,079614734</b>	<b>-79,47322</b>	<b>9.701,1458927</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001372668</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10,43534458</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,0001943</b>			

Sumber: Data yang diolah

Danamas Pasti

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.246,358		-2246,36	264.056,01
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.249,646	0,001463703	-2249,64	263.338,24
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.252,673	0,001345323	-2252,67	259.328,42
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.255,702	0,001344847	-2255,70	256.566,08
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.258,734	0,001344149	-2258,73	258.865,71
6 Desember - 10 Desember 2010	2.261,878	0,001391709	-2261,88	261.520,69
13 Desember - 17 Desember 2010	2.264,812	0,001297374	-2264,81	261.976,61
20 Desember - 23 Desember 2010	2.267,525	0,00119789	-2267,52	261.103,25
27 Desember - 30 Desember 2010	2.270,680	0,001391385	-2270,68	257.532,96
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.273,592	0,001282435	-2273,59	250.959,24
10 Januari - 14 Januari 2011	2.276,918	0,001462883	-2276,92	251.402,96
17 Januari - 21 Januari 2011	2.279,892	0,001306152	-2279,89	249.993,75
24 Januari - 28 Januari 2011	2.282,862	0,001302693	-2282,86	250.221,31
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.285,725	0,001254127	-2285,72	253.810,32
7 Februari - 11 Februari 2011	2.288,774	0,001333931	-2288,77	256.626,42
21 Februari - 25 Februari 2011	2.294,662	0,002572556	-2294,66	265.029,32
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	2.297,530	0,001249857	-2297,53	268.254,56
7 Maret - 11 Maret 2011	2.300,570	0,00132316	-2300,57	270.355,78
14 Maret - 18 Maret 2011	2.303,434	0,001244909	-2303,43	271.674,22
21 Maret - 25 Maret 2011	2.306,488	0,001325847	-2306,49	271.915,68
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.309,458	0,001287672	-2309,46	274.775,23
4 April - 8 April 2011	2.312,428	0,001286016	-2312,43	277.129,87
11 April - 15 April 2011	2.315,402	0,001286094	-2315,40	278.454,13
18 April - 21 April 2011	2.318,163	0,001192234	-2318,16	281.360,76
25 April - 29 April 2011	2.321,358	0,001378462	-2321,36	286.775,38
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.324,346	0,001287178	-2324,34	290.147,50
9 Mei - 13 Mei 2011	2.327,228	0,001239704	-2327,23	287.518,80
16 Mei - 20 Mei 2011	2.330,438	0,001379324	-2330,44	283.795,87
23 Mei - 27 Mei 2011	2.333,324	0,001238609	-2333,32	282.827,57

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	2.336,223	0,001242219	-2336,22	286.473,44
6 Juni - 10 Juni 2011	2.339,330	0,001330139	-2339,33	288.927,70
13 Juni - 17 Juni 2011	2.342,078	0,001174695	-2342,08	292.933,57
20 Juni - 24 Juni 2011	2.345,348	0,001396196	-2345,35	294.595,70
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	2.348,370	0,001288508	-2348,37	297.169,94
5 Juli - 8 Juli 2011	2.351,603	0,001376487	-2351,60	298.714,98
11 Juli - 15 Juli 2011	2.354,408	0,001193016	-2354,41	295.357,38
18 Juli - 22 Juli 2011	2.357,436	0,001286098	-2357,43	295.505,48
25 Juli - 29 Juli 2011	2.360,470	0,00128699	-2360,47	297.048,07
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.363,478	0,001274322	-2363,48	298.691,80
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.366,518	0,00128624	-2366,52	299.368,03
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.369,560	0,001285433	-2369,56	300.525,58
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.372,610	0,001287159	-2372,61	302.651,38
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.378,605	0,002526753	-2378,60	306.975,83
12 September - 16 September 2011	2.381,770	0,001330612	-2381,77	300.845,32
19 September - 23 September 2011	2.407,784	0,010922129	-2407,77	299.706,33
26 September - 30 September 2011	2.387,900	-0,008258216	-2387,91	297.133,33
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.390,970	0,001285648	-2390,97	296.759,99
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.394,042	0,001284834	-2394,04	296.530,79
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.396,690	0,001106079	-2396,69	296.615,68
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.400,198	0,001463685	-2400,20	300.828,44
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.403,510	0,001379886	-2403,51	311.367,40
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.406,278	0,001151649	-2406,28	311.461,06
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.409,394	0,001294946	-2409,39	313.010,32
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.412,492	0,001285800	-2412,49	315.212,28
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.415,688	0,001324771	-2415,69	317.411,94
5 Desember - 9 Desember 2011	2.418,788	0,001283278	-2418,79	317.962,55
12 Desember - 15 Desember 2011	2.421,675	0,001193573	-2421,67	318.911,92
19 Desember - 23 Desember 2011	2.425,008	0,001376114	-2425,01	323.949,06
27 Desember - 30 Desember 2011	2.428,363	0,001383501	-2428,36	327.056,17
<b>Total</b>		<b>0,078052772</b>	<b>-137897,10</b>	<b>16.847.018,14</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001345737</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>18106,77689</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,3374764</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Danamas Stabil**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.843,552		-1843,55	216.706,77
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.846,842	0,001784598	-1846,84	216.186,89
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.850,140	0,001785751	-1850,14	212.988,66
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.853,442	0,001784730	-1853,44	210.812,50
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.856,746	0,001782629	-1856,74	212.795,17
6 Desember - 10 Desember 2010	1.860,140	0,001827929	-1860,14	215.071,29
13 Desember - 17 Desember 2010	1.863,310	0,001704173	-1863,31	215.533,77
20 Desember - 23 Desember 2010	1.866,248	0,00157650	-1866,25	214.896,48
27 Desember - 30 Desember 2010	1.869,655	0,001825856	-1869,65	212.049,96
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.872,764	0,001662874	-1872,76	206.715,75
10 Januari - 14 Januari 2011	1.876,370	0,001925496	-1876,37	207.176,89
17 Januari - 21 Januari 2011	1.879,612	0,001727804	-1879,61	206.102,34
24 Januari - 28 Januari 2011	1.882,854	0,001724824	-1882,85	206.376,92
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.885,993	0,001666884	-1885,99	209.423,35
7 Februari - 11 Februari 2011	1.889,376	0,001794016	-1889,37	211.844,26
21 Februari - 25 Februari 2011	1.895,901	0,003453362	-1895,90	218.972,96
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.899,080	0,001676934	-1899,08	221.732,33
7 Maret - 11 Maret 2011	1.902,458	0,001778756	-1902,46	223.570,83
14 Maret - 18 Maret 2011	1.905,638	0,001671522	-1905,64	224.756,84
21 Maret - 25 Maret 2011	1.909,030	0,001779981	-1909,03	225.058,62
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.912,324	0,001725484	-1912,32	227.524,85
4 April - 8 April 2011	1.915,632	0,001729832	-1915,63	229.576,30
11 April - 15 April 2011	1.918,940	0,001726845	-1918,94	230.774,86
18 April - 21 April 2011	1.922,018	0,00160375	-1922,02	233.279,65
25 April - 29 April 2011	1.925,574	0,001850399	-1925,57	237.881,02
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.928,898	0,001726239	-1928,90	240.783,74
9 Mei - 13 Mei 2011	1.932,113	0,001666496	-1932,11	238.703,99
16 Mei - 20 Mei 2011	1.935,685	0,001849012	-1935,68	235.723,64
23 Mei - 27 Mei 2011	1.938,910	0,001666077	-1938,91	235.019,66

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.942,143	0,001667174	-1942,14	238.150,29
6 Juni - 10 Juni 2011	1.945,618	0,001789519	-1945,62	240.300,74
13 Juni - 17 Juni 2011	1.948,688	0,001577905	-1948,69	243.730,55
20 Juni - 24 Juni 2011	1.952,338	0,001873055	-1952,34	245.230,20
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.955,713	0,00172844	-1955,71	247.481,77
5 Juli - 8 Juli 2011	1.959,245	0,001806247	-1959,24	248.875,24
11 Juli - 15 Juli 2011	1.962,296	0,001557233	-1962,29	246.167,38
18 Juli - 22 Juli 2011	1.965,592	0,001679665	-1965,59	246.387,61
25 Juli - 29 Juli 2011	1.968,898	0,00168194	-1968,90	247.771,49
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.972,160	0,001656764	-1972,16	249.237,71
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.975,418	0,001651996	-1975,42	249.893,23
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.978,675	0,001648765	-1978,67	250.950,51
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.981,942	0,001651105	-1981,94	252.817,49
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.988,308	0,003211749	-1988,30	256.605,03
12 September - 16 September 2011	1.991,664	0,001688119	-1991,66	251.570,31
19 September - 23 September 2011	1.994,908	0,001628789	-1994,91	248.314,96
26 September - 30 September 2011	1.998,166	0,001633158	-1998,16	248.636,53
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.001,418	0,001627492	-2001,42	248.409,90
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.004,682	0,001630844	-2004,68	248.303,82
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.007,495	0,001403215	-2007,49	248.448,63
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.011,230	0,001860528	-2011,23	252.077,12
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.014,750	0,001750173	-2014,75	261.004,65
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.017,694	0,001461223	-2017,69	261.163,91
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.020,996	0,001636522	-2020,99	262.552,51
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.024,294	0,001631869	-2024,29	264.490,89
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.027,694	0,001679598	-2027,69	266.430,97
5 Desember - 9 Desember 2011	2.030,996	0,001628451	-2030,99	266.985,16
12 Desember - 15 Desember 2011	2.034,068	0,001512312	-2034,07	267.867,57
19 Desember - 23 Desember 2011	2.037,618	0,001745271	-2037,62	272.198,78
27 Desember - 30 Desember 2011	2.041,195	0,001755727	-2041,19	274.911,69
<b>Total</b>		<b>0,101933593</b>	<b>-114595,04</b>	<b>14.005.006,98</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001757476</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>15047,06596</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2805457</b>		

Sumber: Data yang diolah



Danareksa Melati Dollar

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	0,1596224		-0,15962	18,76337
8 Nopember - 12 Nopember 2010	0,1597026	0,000502436	-0,15920	18,63561
15 Nopember - 19 Nopember 2010	0,1265896	-0,207341646	-0,33393	38,44230
22 Nopember - 26 Nopember 2010	0,1585596	0,252548393	0,09399	-10,69040
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	0,1577412	-0,005161466	-0,16290	18,66972
6 Desember - 10 Desember 2010	0,6288990	2,986903865	2,35800	-272,63521
13 Desember - 17 Desember 2010	0,1557262	-0,752382815	-0,90811	105,04336
20 Desember - 23 Desember 2010	0,6175150	2,96538925	2,34787	-270,35553
27 Desember - 30 Desember 2010	0,6216040	0,006621701	-0,61498	69,74929
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	0,1567786	-0,747783798	-0,90456	99,84572
10 Januari - 14 Januari 2011	0,1553098	-0,009368626	-0,16468	18,18277
17 Januari - 21 Januari 2011	0,1547452	-0,003635315	-0,15838	17,36668
24 Januari - 28 Januari 2011	0,1539580	-0,005087072	-0,15905	17,43272
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	0,6148920	2,993894439	2,37900	-264,16813
7 Februari - 11 Februari 2011	0,1531650	-0,750907476	-0,90407	101,36825
21 Februari - 25 Februari 2011	0,1525342	-0,004118434	-0,15665	18,09312
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	0,1532990	0,005013958	-0,14829	17,31345
7 Maret - 11 Maret 2011	0,1538066	0,003311176	-0,15050	17,68576
14 Maret - 18 Maret 2011	0,1538226	0,000104027	-0,15372	18,13006
21 Maret - 25 Maret 2011	0,1538004	-0,000144322	-0,15394	18,14881
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	0,15374860	-0,0003368	-0,15409	18,33282
4 April - 8 April 2011	0,15384600	0,000633502	-0,15321	18,36156
11 April - 15 April 2011	0,15000000	-0,024999025	-0,17500	21,04569
18 April - 21 April 2011	0,15108225	0,007215	-0,14387	17,46151
25 April - 29 April 2011	0,15443320	0,022179641	-0,13225	16,33832
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	0,15539880	0,006252542	-0,14915	18,61790
9 Mei - 13 Mei 2011	0,15611125	0,004584656	-0,15153	18,72046
16 Mei - 20 Mei 2011	0,15652775	0,002667969	-0,15386	18,73674
23 Mei - 27 Mei 2011	0,15685760	0,002107294	-0,15475	18,75765

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	0,1572030	0,002201997	-0,15500	19,00662
6 Juni - 10 Juni 2011	0,1578886	0,00436124	-0,15353	18,96198
13 Juni - 17 Juni 2011	0,1581962	0,001948209	-0,15625	19,54261
20 Juni - 24 Juni 2011	0,1580196	-0,001116335	-0,15914	19,98884
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	0,1585425	0,003309083	-0,15523	19,64372
5 Juli - 8 Juli 2011	0,1593430	0,005049119	-0,15429	19,59937
11 Juli - 15 Juli 2011	0,1597388	0,002483950	-0,15725	19,72742
18 Juli - 22 Juli 2011	0,1599928	0,001590096	-0,15840	19,85585
25 Juli - 29 Juli 2011	0,1609146	0,00576151	-0,15515	19,52490
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	0,16330320	0,014843899	-0,14846	18,76201
8 Agustus - 12 Agustus 2011	0,16231300	-0,006063568	-0,16838	21,29990
15 Agustus - 19 Agustus 2011	0,16259675	0,001748166	-0,16085	20,40005
22 Agustus - 26 Agustus 2011	0,16286880	0,001673158	-0,16120	20,56221
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	0,1640465	0,007230974	-0,15682	20,23818
12 September - 16 September 2011	0,1634628	-0,003558137	-0,16702	21,09670
19 September - 23 September 2011	0,1610122	-0,01499179	-0,17600	21,90801
26 September - 30 September 2011	0,1566058	-0,02736687	-0,18397	22,89217
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	0,1555024	-0,007045716	-0,16255	20,17499
10 Oktober - 14 Oktober 2011	0,1582100	0,01741195	-0,14080	17,43954
17 Oktober - 19 Oktober 2011	0,1597955	0,010021490	-0,14977	18,53612
24 Oktober - 28 Oktober 2011	0,1614594	0,010412684	-0,15105	18,93143
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	0,1629715	0,009365203	-0,15361	19,89924
7 Nopember - 11 Nopember 2011	0,1638574	0,00543592	-0,15842	20,50559
14 Nopember - 18 Nopember 2011	0,1633196	-0,003282122	-0,16660	21,64365
21 Nopember - 25 Nopember 2011	0,1614196	-0,011633631	-0,17305	22,61087
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	0,16091020	-0,003155751	-0,16407	21,55764
5 Desember - 9 Desember 2011	0,16227700	0,008494179	-0,15378	20,21558
12 Desember - 15 Desember 2011	0,16194275	-0,00205975	-0,16400	21,59760
19 Desember - 23 Desember 2011	0,16261550	0,004154246	-0,15846	21,16835
27 Desember - 30 Desember 2011	0,16305500	0,002702694	-0,16035	21,59655
<b>Total</b>		<b>6,788589149</b>	<b>-4,36487</b>	<b>570,28204</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,11704464</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>0,57313568</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,00001142379</b>		

Sumber: Data yang diolah

Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	10.351,146		-10351,15	1.216.761,69
8 Nopember - 12 Nopember 2010	10.340,630	-0,001015926	-10340,63	1.210.450,60
15 Nopember - 19 Nopember 2010	10.267,913	-0,007032212	-10267,92	1.182.047,07
22 Nopember - 26 Nopember 2010	10.300,084	0,003133207	-10300,08	1.171.543,47
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	10.324,896	0,002408912	-10324,89	1.183.301,13
6 Desember - 10 Desember 2010	10.288,875	-0,003488752	-10288,88	1.189.611,85
13 Desember - 17 Desember 2010	10.196,754	-0,008953457	-10196,76	1.179.486,37
20 Desember - 23 Desember 2010	10.138,423	-0,00572060	-10138,43	1.167.430,57
27 Desember - 30 Desember 2010	10.175,435	0,003650716	-10175,43	1.154.064,22
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	10.232,010	0,005559959	-10232,00	1.129.409,99
10 Januari - 14 Januari 2011	10.212,058	-0,001949959	-10212,06	1.127.552,14
17 Januari - 21 Januari 2011	10.187,772	-0,002378169	-10187,77	1.117.106,14
24 Januari - 28 Januari 2011	10.118,672	-0,006782641	-10118,68	1.109.094,87
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	10.096,003	-0,002240363	-10096,00	1.121.076,05
7 Februari - 11 Februari 2011	9.934,128	-0,016033524	-9934,14	1.113.856,30
21 Februari - 25 Februari 2011	9.850,962	-0,008371746	-9850,97	1.137.770,58
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	9.833,722	-0,001750083	-9833,72	1.148.164,61
7 Maret - 11 Maret 2011	9.821,496	-0,001243273	-9821,50	1.154.192,26
14 Maret - 18 Maret 2011	9.817,796	-0,000376725	-9817,80	1.157.942,30
21 Maret - 25 Maret 2011	9.759,016	-0,005987087	-9759,02	1.150.507,90
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	9.740,082	-0,001940155	-9740,08	1.158.858,63
4 April - 8 April 2011	9.692,838	-0,004850473	-9692,84	1.161.626,58
11 April - 15 April 2011	9.698,524	0,000586619	-9698,52	1.166.361,34
18 April - 21 April 2011	9.705,248	0,00069325	-9705,25	1.177.948,94
25 April - 29 April 2011	9.681,860	-0,002409779	-9681,86	1.196.076,36
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	9.686,638	0,0004935	-9686,64	1.209.181,06
9 Mei - 13 Mei 2011	9.708,533	0,002260279	-9708,53	1.199.447,19
16 Mei - 20 Mei 2011	9.724,120	0,001605546	-9724,12	1.184.183,76
23 Mei - 27 Mei 2011	9.769,620	0,004679087	-9769,62	1.184.198,18

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	9.758,308	-0,001157926	-9758,31	1.196.588,83
6 Juni - 10 Juni 2011	9.779,644	0,002186496	-9779,64	1.207.871,93
13 Juni - 17 Juni 2011	9.835,916	0,005753993	-9835,91	1.230.219,40
20 Juni - 24 Juni 2011	9.873,310	0,003801781	-9873,31	1.240.172,13
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	9.904,500	0,003159022	-9904,50	1.253.346,07
5 Juli - 8 Juli 2011	9.870,983	-0,003384068	-9870,99	1.253.873,94
11 Juli - 15 Juli 2011	9.905,120	0,003458369	-9905,12	1.242.584,46
18 Juli - 22 Juli 2011	9.921,312	0,00163471	-9921,31	1.243.640,61
25 Juli - 29 Juli 2011	9.936,300	0,00151069	-9936,30	1.250.411,97
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	10.047,802	0,011221682	-10047,79	1.269.821,15
8 Agustus - 12 Agustus 2011	10.048,446	6,40936E-05	-10048,45	1.271.143,98
15 Agustus - 19 Agustus 2011	10.051,003	0,000254417	-10051,00	1.274.745,09
22 Agustus - 26 Agustus 2011	10.092,956	0,004174061	-10092,95	1.287.462,95
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	10.154,380	0,006085829	-10154,37	1.310.495,28
12 September - 16 September 2011	10.287,898	0,013148809	-10287,88	1.299.480,53
19 September - 23 September 2011	10.361,012	0,007106797	-10361,00	1.289.680,82
26 September - 30 September 2011	10.169,604	-0,018473871	-10169,62	1.265.431,27
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	10.131,894	-0,003708109	-10131,90	1.257.541,29
10 Oktober - 14 Oktober 2011	10.246,564	0,011317726	-10246,55	1.269.159,03
17 Oktober - 19 Oktober 2011	10.246,285	-0,000027229	-10246,29	1.268.086,47
24 Oktober - 28 Oktober 2011	10.354,616	0,01057271	-10354,61	1.297.793,63
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	10.555,445	0,019395118	-10555,43	1.367.424,03
7 Nopember - 11 Nopember 2011	10.591,068	0,003374846	-10591,06	1.370.874,77
14 Nopember - 18 Nopember 2011	10.644,530	0,005047838	-10644,52	1.382.857,25
21 Nopember - 25 Nopember 2011	10.581,806	-0,005892604	-10581,81	1.382.603,06
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	10.646,712	0,006133736	-10646,71	1.398.936,21
5 Desember - 9 Desember 2011	10.645,240	-0,000138259	-10645,24	1.399.374,18
12 Desember - 15 Desember 2011	10.658,260	0,001223082	-10658,26	1.403.593,55
19 Desember - 23 Desember 2011	10.668,328	0,000944573	-10668,33	1.425.148,72
27 Desember - 30 Desember 2011	10.753,380	0,007972431	-10753,37	1.448.284,06
<b>Total</b>		<b>0,039306897</b>	<b>-596377,83</b>	<b>72.817.898,84</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,000677705</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>78308,24578</b>		
<b>Beta</b>		<b>1,4586749</b>		

Sumber: Data yang diolah

**First State Ind. Bond Fund**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.064,732		-2064,73	242.706,15
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.054,484	-0,004963356	-2054,49	240.493,78
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.039,848	-0,007124173	-2039,85	234.828,89
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.051,686	0,005803620	-2051,68	233.360,55
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.044,282	-0,003608739	-2044,29	234.288,66
6 Desember - 10 Desember 2010	2.054,743	0,005116955	-2054,74	237.571,08
13 Desember - 17 Desember 2010	2.027,740	-0,013141549	-2027,75	234.555,54
20 Desember - 23 Desember 2010	2.017,028	-0,00528298	-2017,03	232.259,45
27 Desember - 30 Desember 2010	2.021,845	0,002388416	-2021,84	229.310,79
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.055,760	0,016774283	-2055,74	226.913,21
10 Januari - 14 Januari 2011	2.006,360	-0,024030042	-2006,38	221.532,44
17 Januari - 21 Januari 2011	1.962,432	-0,021894376	-1962,45	215.186,28
24 Januari - 28 Januari 2011	1.950,868	-0,005892688	-1950,87	213.832,68
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.955,645	0,002448654	-1955,64	217.157,59
7 Februari - 11 Februari 2011	1.961,824	0,003159571	-1961,82	219.967,27
21 Februari - 25 Februari 2011	1.972,288	0,005333812	-1972,28	227.795,34
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.980,560	0,004194114	-1980,56	231.245,47
7 Maret - 11 Maret 2011	2.003,322	0,011492709	-2003,31	235.422,91
14 Maret - 18 Maret 2011	2.010,836	0,003750770	-2010,83	237.163,98
21 Maret - 25 Maret 2011	2.027,652	0,008362691	-2027,64	239.042,40
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.039,590	0,005887598	-2039,58	242.666,25
4 April - 8 April 2011	2.072,540	0,016155208	-2072,52	248.379,02
11 April - 15 April 2011	2.091,058	0,008934930	-2091,05	251.473,21
18 April - 21 April 2011	2.080,555	-0,005022816	-2080,56	252.522,53
25 April - 29 April 2011	2.088,346	0,003744674	-2088,34	257.989,29
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.095,434	0,003394074	-2095,43	261.572,19
9 Mei - 13 Mei 2011	2.097,465	0,00096925	-2097,46	259.132,67
16 Mei - 20 Mei 2011	2.115,515	0,008605626	-2115,51	257.622,15
23 Mei - 27 Mei 2011	2.125,466	0,004703819	-2125,46	257.632,19

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	2.131,890	0,003022396	-2131,89	261.417,45
6 Juni - 10 Juni 2011	2.138,260	0,002987959	-2138,26	264.093,58
13 Juni - 17 Juni 2011	2.133,344	-0,002299066	-2133,35	266.826,75
20 Juni - 24 Juni 2011	2.123,698	-0,00452154	-2123,70	266.755,29
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	2.132,273	0,004037533	-2132,27	269.823,93
5 Juli - 8 Juli 2011	2.154,180	0,01027425	-2154,17	273.636,02
11 Juli - 15 Juli 2011	2.163,880	0,004502873	-2163,88	271.455,47
18 Juli - 22 Juli 2011	2.167,496	0,001671072	-2167,49	271.696,37
25 Juli - 29 Juli 2011	2.186,790	0,00890152	-2186,78	275.190,73
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.215,964	0,013341016	-2215,95	280.047,73
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.207,352	-0,003886345	-2207,36	279.233,94
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.225,355	0,008155926	-2225,35	282.235,53
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.238,048	0,005703809	-2238,04	285.486,01
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.263,538	0,011389166	-2263,53	292.124,39
12 September - 16 September 2011	2.252,230	-0,004995499	-2252,23	284.483,70
19 September - 23 September 2011	2.198,244	-0,023970021	-2198,27	273.628,29
26 September - 30 September 2011	2.224,752	0,012058716	-2224,74	276.829,89
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.240,306	0,006991341	-2240,30	278.059,31
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.299,134	0,026258913	-2299,11	284.772,20
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.321,280	0,009632322	-2321,27	287.281,83
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.316,946	-0,001867073	-2316,95	290.394,47
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.322,965	0,002597816	-2322,96	300.932,88
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.335,226	0,005278168	-2335,22	302.263,78
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.332,448	-0,001189606	-2332,45	303.014,39
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.309,118	-0,010002367	-2309,13	301.707,07
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.307,320	-0,000778652	-2307,32	303.173,08
5 Desember - 9 Desember 2011	2.359,428	0,022583777	-2359,41	310.156,56
12 Desember - 15 Desember 2011	2.346,093	-0,005652005	-2346,10	308.959,31
19 Desember - 23 Desember 2011	2.365,735	0,008372432	-2365,73	316.030,10
27 Desember - 30 Desember 2011	2.378,093	0,005223535	-2378,09	320.285,20
<b>Total</b>		<b>0,144082420</b>	<b>-126461,14</b>	<b>15.475.619,21</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,00248418</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>16605,16151</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,3100048</b>		

Sumber: Data yang diolah

Ganesha Abadi

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.094,856		-2094,86	246.247,18
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.102,302	0,003554421	-2102,30	246.090,24
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.101,260	-0,000495647	-2101,26	241.897,96
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.101,964	0,000335037	-2101,96	239.079,85
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.103,480	0,00072123	-2103,48	241.072,64
6 Desember - 10 Desember 2010	2.106,475	0,001423831	-2106,47	243.552,87
13 Desember - 17 Desember 2010	2.097,106	-0,004447715	-2097,11	242.578,28
20 Desember - 23 Desember 2010	2.095,723	-0,00065972	-2095,72	241.320,57
27 Desember - 30 Desember 2010	2.099,000	0,0015639	-2099,00	238.061,55
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.115,234	0,007734159	-2115,23	233.478,95
10 Januari - 14 Januari 2011	2.107,242	-0,003778305	-2107,25	232.668,97
17 Januari - 21 Januari 2011	2.096,864	-0,004924921	-2096,87	229.925,11
24 Januari - 28 Januari 2011	2.092,498	-0,002082157	-2092,50	229.356,14
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.094,080	0,000756034	-2094,08	232.529,81
7 Februari - 11 Februari 2011	2.093,826	-0,000121294	-2093,83	234.768,23
21 Februari - 25 Februari 2011	2.102,114	0,003958304	-2102,11	242.790,19
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	2.107,974	0,00278767	-2107,97	246.122,22
7 Maret - 11 Maret 2011	2.116,472	0,004031359	-2116,47	248.720,83
14 Maret - 18 Maret 2011	2.117,746	0,000601945	-2117,75	249.773,66
21 Maret - 25 Maret 2011	2.123,194	0,002572546	-2123,19	250.306,69
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.136,480	0,006257553	-2136,47	254.194,01
4 April - 8 April 2011	2.145,294	0,004125477	-2145,29	257.099,57
11 April - 15 April 2011	2.153,152	0,003662901	-2153,15	258.941,37
18 April - 21 April 2011	2.155,395	0,001041729	-2155,39	261.605,30
25 April - 29 April 2011	2.160,284	0,002268262	-2160,28	266.876,54
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.162,486	0,00101931	-2162,48	269.942,58
9 Mei - 13 Mei 2011	2.164,285	0,000831913	-2164,28	267.388,01
16 Mei - 20 Mei 2011	2.170,965	0,00308647	-2170,96	264.375,42
23 Mei - 27 Mei 2011	2.170,120	-0,000389228	-2170,12	263.045,42

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	2.173,505	0,001559822	-2173,50	266.520,56
6 Juni - 10 Juni 2011	2.176,324	0,001296983	-2176,32	268.795,03
13 Juni - 17 Juni 2011	2.178,068	0,000801351	-2178,07	272.420,19
20 Juni - 24 Juni 2011	2.182,544	0,002055032	-2182,54	274.146,03
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	2.187,350	0,002202017	-2187,35	276.793,85
5 Juli - 8 Juli 2011	2.196,685	0,004267721	-2196,68	279.036,03
11 Juli - 15 Juli 2011	2.204,396	0,003510289	-2204,39	276.538,27
18 Juli - 22 Juli 2011	2.207,404	0,001364546	-2207,40	276.698,89
25 Juli - 29 Juli 2011	2.215,698	0,00375735	-2215,69	278.829,24
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.223,608	0,003569981	-2223,60	281.015,00
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.214,552	-0,00407266	-2214,56	280.144,78
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.226,055	0,005194279	-2226,05	282.324,69
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.226,962	0,000407447	-2226,96	284.072,55
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.246,218	0,008646533	-2246,21	289.889,47
12 September - 16 September 2011	2.248,216	0,000889718	-2248,22	283.975,94
19 September - 23 September 2011	2.205,592	-0,018959032	-2205,61	274.542,30
26 September - 30 September 2011	2.207,116	0,000690971	-2207,12	274.636,82
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.225,448	0,008305862	-2225,44	276.215,02
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.259,720	0,015400045	-2259,70	279.891,65
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.273,235	0,005980829	-2273,23	281.336,21
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.271,192	-0,000898719	-2271,19	284.659,78
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.272,418	0,000539585	-2272,42	294.384,87
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.280,960	0,003759212	-2280,96	295.239,95
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.279,440	-0,000666386	-2279,44	296.127,92
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.263,428	-0,007024532	-2263,44	295.736,90
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.259,736	-0,001631154	-2259,74	296.920,84
5 Desember - 9 Desember 2011	2.290,016	0,013399795	-2290,00	301.033,18
12 Desember - 15 Desember 2011	2.284,300	-0,002496052	-2284,30	300.821,39
19 Desember - 23 Desember 2011	2.302,605	0,008013396	-2302,60	307.596,80
27 Desember - 30 Desember 2011	2.313,630	0,004788055	-2313,63	311.603,33
<b>Total</b>		<b>0,100087355</b>	<b>-128584,19</b>	<b>15.715.757,66</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001725644</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>16883,93137</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,3148152</b>		

Sumber: Data yang diolah



**GMT Dana Pasti 2**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.329,468		-1329,47	156.276,97
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.645,780	0,237923741	-1645,54	192.623,39
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.333,788	-0,189571206	-1333,98	153.567,98
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.336,610	0,002116154	-1336,61	152.027,37
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.339,442	0,002118793	-1339,44	153.508,67
6 Desember - 10 Desember 2010	1.342,148	0,002019871	-1342,15	155.180,39
13 Desember - 17 Desember 2010	1.344,122	0,00147115	-1344,12	155.477,95
20 Desember - 23 Desember 2010	1.345,800	0,00124840	-1345,80	154.967,47
27 Desember - 30 Desember 2010	1.348,120	0,001723882	-1348,12	152.899,18
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.350,868	0,002038394	-1350,87	149.108,76
10 Januari - 14 Januari 2011	1.352,978	0,001561959	-1352,98	149.387,24
17 Januari - 21 Januari 2011	1.354,512	0,001133795	-1354,51	148.524,33
24 Januari - 28 Januari 2011	1.356,330	0,001342181	-1356,33	148.665,37
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.358,265	0,001426644	-1358,26	150.823,70
7 Februari - 11 Februari 2011	1.360,680	0,001778004	-1360,68	152.564,73
21 Februari - 25 Februari 2011	1.364,884	0,003089632	-1364,88	157.641,46
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.367,218	0,001710035	-1367,22	159.633,26
7 Maret - 11 Maret 2011	1.369,718	0,001828531	-1369,72	160.964,85
14 Maret - 18 Maret 2011	1.372,152	0,001777008	-1372,15	161.835,78
21 Maret - 25 Maret 2011	1.374,566	0,00175928	-1374,56	162.049,74
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.377,118	0,001856586	-1377,12	163.846,94
4 April - 8 April 2011	1.379,812	0,001956259	-1379,81	165.361,60
11 April - 15 April 2011	1.382,292	0,001797346	-1382,29	166.236,63
18 April - 21 April 2011	1.384,670	0,001720331	-1384,67	168.060,49
25 April - 29 April 2011	1.387,506	0,002048141	-1387,50	171.409,24
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.389,988	0,001788821	-1389,99	173.511,71
9 Mei - 13 Mei 2011	1.392,593	0,001873757	-1392,59	172.048,59
16 Mei - 20 Mei 2011	1.395,395	0,002012434	-1395,39	169.928,18
23 Mei - 27 Mei 2011	1.397,986	0,001856822	-1397,98	169.452,96

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.400,483	0,001785783	-1400,48	171.730,54	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.403,188	0,001931834	-1403,19	173.305,84	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.405,602	0,001720368	-1405,60	175.804,44	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.408,462	0,002034715	-1408,46	176.914,68	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.411,138	0,00189959	-1411,14	178.569,52	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.413,938	0,001984215	-1413,94	179.606,87	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.416,394	0,001737347	-1416,39	177.684,63	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.418,952	0,001805995	-1418,95	177.866,03	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.421,550	0,00183093	-1421,55	178.891,65	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.424,220	0,001878232	-1424,22	179.990,04	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.426,788	0,001803092	-1426,79	180.490,67	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.429,410	0,001837694	-1429,41	181.288,49	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.432,008	0,001817533	-1432,01	182.667,56	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.436,788	0,003337621	-1436,78	185.427,37	
12 September - 16 September 2011	1.439,500	0,001887892	-1439,50	181.825,50	
19 September - 23 September 2011	1.442,084	0,001795068	-1442,08	179.502,45	
26 September - 30 September 2011	1.444,618	0,001757179	-1444,62	179.757,17	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.447,256	0,001826088	-1447,25	179.628,92	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.449,754	0,001726025	-1449,75	179.569,29	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.451,805	0,001414723	-1451,80	179.676,10	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.454,772	0,002043663	-1454,77	182.333,47	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.457,438	0,001832246	-1457,44	188.806,46	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.459,790	0,001614134	-1459,79	188.950,51	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.462,468	0,00183451	-1462,47	189.992,69	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.465,130	0,001820211	-1465,13	191.431,37	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.467,802	0,001823729	-1467,80	192.863,30	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.470,430	0,001790432	-1470,43	193.295,71	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.472,805	0,001615174	-1472,80	193.954,51	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.475,623	0,001913016	-1475,62	197.123,59	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.478,503	0,001951719	-1478,50	199.127,19	
<b>Total</b>		<b>0,151457501</b>	<b>-83023,35</b>	<b>10.145.661,52</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002611336</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10901,50014</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,2032360</b>			

Sumber: Data yang diolah

I – HAJJ Syariah Fund

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.913,858		-1913,86	224.971,14
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.916,862	0,001569604	-1916,86	224.383,29
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.920,210	0,001746605	-1920,21	221.055,16
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.924,554	0,002262253	-1924,55	218.900,81
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.929,586	0,002614632	-1929,58	221.143,02
6 Desember - 10 Desember 2010	1.934,570	0,002582937	-1934,57	223.676,89
13 Desember - 17 Desember 2010	1.937,658	0,00159622	-1937,66	224.133,81
20 Desember - 23 Desember 2010	1.939,823	0,00111707	-1939,82	223.368,63
27 Desember - 30 Desember 2010	1.945,545	0,002950012	-1945,54	220.657,03
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.949,210	0,001883791	-1949,21	215.153,85
10 Januari - 14 Januari 2011	1.951,894	0,001376968	-1951,89	215.515,84
17 Januari - 21 Januari 2011	1.954,376	0,001271585	-1954,37	214.300,39
24 Januari - 28 Januari 2011	1.956,898	0,001290437	-1956,90	214.492,84
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.958,843	0,000993664	-1958,84	217.512,80
7 Februari - 11 Februari 2011	1.960,514	0,000853310	-1960,51	219.820,64
21 Februari - 25 Februari 2011	1.963,268	0,001404734	-1963,27	226.754,00
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.968,926	0,00288193	-1968,92	229.887,26
7 Maret - 11 Maret 2011	1.972,140	0,001632362	-1972,14	231.759,66
14 Maret - 18 Maret 2011	1.973,544	0,000711917	-1973,54	232.766,01
21 Maret - 25 Maret 2011	1.975,418	0,000949561	-1975,42	232.885,32
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.980,020	0,002329634	-1980,02	235.579,14
4 April - 8 April 2011	1.983,172	0,001591903	-1983,17	237.670,57
11 April - 15 April 2011	1.985,020	0,000931841	-1985,02	238.721,86
18 April - 21 April 2011	1.986,360	0,000675056	-1986,36	241.089,17
25 April - 29 April 2011	1.988,360	0,001006867	-1988,36	245.637,57
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.990,654	0,001153715	-1990,65	248.492,81
9 Mei - 13 Mei 2011	1.993,983	0,001672064	-1993,98	246.347,76
16 Mei - 20 Mei 2011	1.996,343	0,001183561	-1996,34	243.110,47
23 Mei - 27 Mei 2011	1.998,134	0,000897391	-1998,13	242.198,44

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	2.003,878	0,002874432	-2003,87	245.720,24
6 Juni - 10 Juni 2011	2.007,526	0,00182072	-2007,52	247.946,92
13 Juni - 17 Juni 2011	2.009,776	0,001120782	-2009,77	251.371,15
20 Juni - 24 Juni 2011	2.014,074	0,002138547	-2014,07	252.984,74
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	2.020,670	0,003274954	-2020,67	255.701,50
5 Juli - 8 Juli 2011	2.027,613	0,003435742	-2027,61	257.559,50
11 Juli - 15 Juli 2011	2.030,810	0,001576978	-2030,81	254.762,37
18 Juli - 22 Juli 2011	2.033,954	0,001548151	-2033,95	254.956,83
25 Juli - 29 Juli 2011	2.037,964	0,00197153	-2037,96	256.462,92
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.041,934	0,001948023	-2041,93	258.055,58
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.044,634	0,001322276	-2044,63	258.649,20
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.047,303	0,001305124	-2047,30	259.654,42
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.050,364	0,001495382	-2050,36	261.545,46
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.061,728	0,005542187	-2061,72	266.080,11
12 September - 16 September 2011	2.064,114	0,001157524	-2064,11	260.721,66
19 September - 23 September 2011	2.066,908	0,001353607	-2066,91	257.277,15
26 September - 30 September 2011	2.070,534	0,001754311	-2070,53	257.641,45
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.074,640	0,001983063	-2074,64	257.497,96
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.077,898	0,001570393	-2077,90	257.372,51
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.080,265	0,001139132	-2080,26	257.454,72
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.083,872	0,001733914	-2083,87	261.181,71
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.094,435	0,005068929	-2094,43	271.327,18
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.099,664	0,002496616	-2099,66	271.773,72
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.104,210	0,002165108	-2104,21	273.362,98
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.108,918	0,002237419	-2108,92	275.547,65
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.114,860	0,002817559	-2114,86	277.884,10
5 Desember - 9 Desember 2011	2.119,658	0,002268708	-2119,66	278.640,17
12 Desember - 15 Desember 2011	2.127,053	0,003488534	-2127,05	280.112,57
19 Desember - 23 Desember 2011	2.135,565	0,004002017	-2135,56	285.282,98
27 Desember - 30 Desember 2011	2.145,143	0,004484762	-2145,14	288.911,16
<b>Total</b>		<b>0,114228047</b>	<b>-118849,59</b>	<b>14.525.426,78</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001969449</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>15605,71555</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2909707</b>		

Sumber: Data yang diolah

## ITB-Niaga

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.892,246		-1892,246	222.430,68
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.888,524	-0,001966975	-1888,526	221.066,53
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.870,870	-0,009348041	-1870,879	215.376,39
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.876,006	0,002745247	-1876,003	213.378,85
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.872,482	-0,001878459	-1872,484	214.599,04
6 Desember - 10 Desember 2010	1.875,978	0,001866774	-1875,976	216.902,44
13 Desember - 17 Desember 2010	1.864,126	-0,006317506	-1864,132	215.629,08
20 Desember - 23 Desember 2010	1.851,615	-0,00671146	-1851,622	213.212,52
27 Desember - 30 Desember 2010	1.855,688	0,002199431	-1855,685	210.465,77
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.878,240	0,012153178	-1878,228	207.319,04
10 Januari - 14 Januari 2011	1.848,184	-0,016002215	-1848,200	204.066,75
17 Januari - 21 Januari 2011	1.809,092	-0,021151574	-1809,113	198.372,22
24 Januari - 28 Januari 2011	1.806,004	-0,001706934	-1806,006	197.953,87
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.804,493	-0,000836931	-1804,493	200.373,74
7 Februari - 11 Februari 2011	1.808,340	0,002132178	-1808,338	202.758,14
21 Februari - 25 Februari 2011	1.813,346	0,002768285	-1813,343	209.438,11
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.818,666	0,002933803	-1818,663	212.343,22
7 Maret - 11 Maret 2011	1.837,712	0,010472511	-1837,702	215.961,05
14 Maret - 18 Maret 2011	1.840,560	0,001549753	-1840,558	217.081,35
21 Maret - 25 Maret 2011	1.846,384	0,003164254	-1846,381	217.673,01
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.853,482	0,003844271	-1853,478	220.523,68
4 April - 8 April 2011	1.876,580	0,01246195	-1876,568	224.894,88
11 April - 15 April 2011	1.888,498	0,006350915	-1888,492	227.113,30
18 April - 21 April 2011	1.887,970	-0,000279587	-1887,970	229.147,45
25 April - 29 April 2011	1.892,066	0,002169526	-1892,064	233.741,48
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.894,346	0,001205032	-1894,345	236.470,69
9 Mei - 13 Mei 2011	1.896,738	0,001262441	-1896,736	234.333,61
16 Mei - 20 Mei 2011	1.905,960	0,004862296	-1905,955	232.103,42
23 Mei - 27 Mei 2011	1.911,202	0,00275032	-1911,199	231.660,98

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.913,618	0,001263864	-1913,616	234.652,53	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.916,754	0,001639042	-1916,752	236.735,80	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.915,666	-0,000567626	-1915,667	239.600,62	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.911,060	-0,002404386	-1911,062	240.045,87	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.916,968	0,003091216	-1916,964	242.578,68	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.926,793	0,005125283	-1926,787	244.752,50	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.930,764	0,002061198	-1930,762	242.211,67	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.933,556	0,00144606	-1933,555	242.371,91	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.944,620	0,00572210	-1944,614	244.715,77	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.962,898	0,009399266	-1962,889	248.066,22	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.957,724	-0,002635899	-1957,727	247.655,45	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.968,868	0,005692069	-1968,862	249.706,13	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.974,252	0,002734821	-1974,249	251.836,41	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.985,993	0,005946809	-1985,987	256.305,91	
12 September - 16 September 2011	1.985,128	-0,000435299	-1985,128	250.745,01	
19 September - 23 September 2011	1.957,328	-0,014004135	-1957,342	243.639,15	
26 September - 30 September 2011	1.963,922	0,003368878	-1963,919	244.375,25	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.968,598	0,00238095	-1968,596	244.336,29	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.993,880	0,012842642	-1993,867	246.964,47	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.006,610	0,006384537	-2006,604	248.338,49	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.008,312	0,000848197	-2008,311	251.711,52	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.009,695	0,000688638	-2009,694	260.349,93	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.017,346	0,003807045	-2017,342	261.118,56	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.019,058	0,00084864	-2019,057	262.300,84	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.009,670	-0,004649693	-2009,675	262.580,96	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.009,394	-0,000137336	-2009,394	264.026,66	
5 Desember - 9 Desember 2011	2.027,516	0,009018639	-2027,507	266.526,72	
12 Desember - 15 Desember 2011	2.024,978	-0,001252025	-2024,979	266.670,87	
19 Desember - 23 Desember 2011	2.033,395	0,004156836	-2033,391	271.634,39	
27 Desember - 30 Desember 2011	2.039,183	0,002846225	-2039,180	274.640,49	
<b>Total</b>		<b>0,075919046</b>	<b>-113198,864</b>	<b>13.837.586,36</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001308949</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>14863,73898</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,2771920</b>			

Sumber: Data yang diolah

**Investasi Reksa Premium**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.774,200		-1774,200	208.554,55
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.670,200	-0,058617969	-1670,259	195.516,65
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.697,548	0,016373788	-1697,531	195.420,47
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.699,370	0,001073608	-1699,369	193.288,25
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.690,104	-0,005452609	-1690,109	193.697,73
6 Desember - 10 Desember 2010	1.712,313	0,013140316	-1712,299	197.978,00
13 Desember - 17 Desember 2010	1.678,322	-0,019850641	-1678,342	194.138,21
20 Desember - 23 Desember 2010	1.647,188	-0,01855097	-1647,206	189.674,24
27 Desember - 30 Desember 2010	1.657,755	0,006415481	-1657,749	188.016,43
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.702,980	0,027280871	-1702,953	187.972,14
10 Januari - 14 Januari 2011	1.637,536	-0,038429107	-1637,574	180.810,78
17 Januari - 21 Januari 2011	1.591,756	-0,027956637	-1591,784	174.541,72
24 Januari - 28 Januari 2011	1.594,752	0,001882198	-1594,750	174.798,43
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.604,233	0,005944811	-1604,227	178.135,81
7 Februari - 11 Februari 2011	1.614,706	0,006528667	-1614,699	181.046,62
21 Februari - 25 Februari 2011	1.604,348	-0,00641479	-1604,354	185.300,25
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.612,720	0,005218319	-1612,715	188.297,14
7 Maret - 11 Maret 2011	1.637,746	0,015517883	-1637,730	192.461,07
14 Maret - 18 Maret 2011	1.638,314	0,000346818	-1638,314	193.227,95
21 Maret - 25 Maret 2011	1.648,620	0,006290613	-1648,614	194.357,91
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.664,072	0,009372687	-1664,063	197.987,34
4 April - 8 April 2011	1.695,840	0,01909052	-1695,821	203.233,53
11 April - 15 April 2011	1.706,470	0,006268280	-1706,464	205.222,30
18 April - 21 April 2011	1.701,245	-0,003061876	-1701,248	206.484,53
25 April - 29 April 2011	1.713,484	0,007194143	-1713,477	211.679,22
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.721,534	0,00469803	-1721,529	214.898,17
9 Mei - 13 Mei 2011	1.724,503	0,001724334	-1724,501	213.054,66
16 Mei - 20 Mei 2011	1.716,368	-0,004717303	-1716,372	209.016,39
23 Mei - 27 Mei 2011	1.720,394	0,002345943	-1720,392	208.532,74

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.725,425	0,00292433	-1725,422	211.575,68	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.735,068	0,005588768	-1735,062	214.295,49	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.735,980	0,000525628	-1735,979	217.126,38	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.730,102	-0,003385984	-1730,105	217.316,11	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.737,528	0,004291943	-1737,523	219.871,63	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.753,638	0,009271796	-1753,628	222.756,75	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.766,952	0,007592504	-1766,944	221.660,96	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.770,858	0,002210586	-1770,856	221.977,55	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.787,178	0,00921587	-1787,169	224.902,39	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.813,982	0,014997946	-1813,967	229.245,78	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.805,928	-0,004439956	-1805,932	228.453,25	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.815,578	0,005343236	-1815,572	230.264,77	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.825,504	0,005467406	-1825,499	232.861,68	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.858,465	0,018055836	-1858,447	239.846,00	
12 September - 16 September 2011	1.867,698	0,004968078	-1867,693	235.911,54	
19 September - 23 September 2011	1.798,714	-0,036935308	-1798,751	223.898,61	
26 September - 30 September 2011	1.824,906	0,014561515	-1824,891	227.075,75	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.844,880	0,010945221	-1844,869	228.979,71	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.896,370	0,027909674	-1896,342	234.884,82	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.917,935	0,011371726	-1917,924	237.363,40	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.918,766	0,000433279	-1918,766	240.488,33	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.973,250	0,028395333	-1973,222	255.625,00	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.997,674	0,01237755	-1997,662	258.571,17	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.980,810	-0,008441818	-1980,818	257.333,15	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.950,234	-0,015436109	-1950,249	254.816,55	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.929,366	-0,010700254	-1929,377	253.512,68	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.981,634	0,027090765	-1981,607	260.492,91	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.972,438	-0,004640867	-1972,442	259.752,29	
19 Desember - 23 Desember 2011	2.023,793	0,026036313	-2023,766	270.348,70	
27 Desember - 30 Desember 2011	8.853,170	3,374544327	-8849,795	1.191.906,84	
<b>Total</b>		<b>3,513794747</b>	<b>-111068,926</b>	<b>13.680.459,10</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,060582668</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>14584,06444</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,2740445</b>			

Sumber: Data yang diolah



**Jisawi Pendapatan Tetap**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.218,684		-1218,68	143.254,48
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.221,058	0,001948003	-1221,06	142.934,03
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.212,780	-0,006779367	-1212,79	139.616,51
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.225,568	0,010544369	-1225,56	139.396,37
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.227,678	0,001721651	-1227,68	140.699,83
6 Desember - 10 Desember 2010	1.229,725	0,001667375	-1229,72	142.182,01
13 Desember - 17 Desember 2010	1.232,100	0,001931326	-1232,10	142.520,02
20 Desember - 23 Desember 2010	1.234,363	0,00183630	-1234,36	142.135,48
27 Desember - 30 Desember 2010	1.237,463	0,002511418	-1237,46	140.348,67
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.240,466	0,002427144	-1240,46	136.922,53
10 Januari - 14 Januari 2011	1.243,580	0,002510347	-1243,58	137.308,09
17 Januari - 21 Januari 2011	1.246,362	0,00223709	-1246,36	136.665,39
24 Januari - 28 Januari 2011	1.248,954	0,002079653	-1248,95	136.895,95
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.251,218	0,001812317	-1251,22	138.936,93
7 Februari - 11 Februari 2011	1.253,724	0,002003249	-1253,72	140.572,37
21 Februari - 25 Februari 2011	1.257,568	0,003066066	-1257,56	145.246,64
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.260,510	0,002339436	-1260,51	147.174,19
7 Maret - 11 Maret 2011	1.263,004	0,001978564	-1263,00	148.424,13
14 Maret - 18 Maret 2011	1.265,584	0,002042749	-1265,58	149.266,78
21 Maret - 25 Maret 2011	1.268,240	0,002098636	-1268,24	149.514,75
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.272,162	0,003092475	-1272,16	151.359,30
4 April - 8 April 2011	1.280,740	0,006742852	-1280,73	153.487,87
11 April - 15 April 2011	1.284,430	0,002881147	-1284,43	154.467,45
18 April - 21 April 2011	1.286,375	0,00151429	-1286,37	156.130,22
25 April - 29 April 2011	1.289,250	0,002234963	-1289,25	159.270,88
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.291,752	0,001940663	-1291,75	161.248,91
9 Mei - 13 Mei 2011	1.294,188	0,001885424	-1294,19	159.891,07
16 Mei - 20 Mei 2011	1.296,830	0,002041822	-1296,83	157.925,12
23 Mei - 27 Mei 2011	1.299,212	0,001836787	-1299,21	157.480,34

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.301,238	0,001559022	-1301,24	159.560,89
6 Juni - 10 Juni 2011	1.303,976	0,002104535	-1303,97	161.052,26
13 Juni - 17 Juni 2011	1.306,344	0,001815984	-1306,34	163.389,81
20 Juni - 24 Juni 2011	1.308,728	0,00182494	-1308,73	164.387,26
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.310,848	0,001619511	-1310,85	165.878,55
5 Juli - 8 Juli 2011	1.313,433	0,001972007	-1313,43	166.840,10
11 Juli - 15 Juli 2011	1.316,286	0,002172552	-1316,28	165.126,16
18 Juli - 22 Juli 2011	1.319,330	0,002312567	-1319,33	165.378,31
25 Juli - 29 Juli 2011	1.322,110	0,00210713	-1322,11	166.377,81
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.324,804	0,002037652	-1324,80	167.426,01
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.328,624	0,002883445	-1328,62	168.072,63
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.331,105	0,001867345	-1331,10	168.820,69
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.332,930	0,001371041	-1332,93	170.029,17
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.337,280	0,003263487	-1337,28	172.585,22
12 September - 16 September 2011	1.339,604	0,001737856	-1339,60	169.207,48
19 September - 23 September 2011	1.341,868	0,001690052	-1341,87	167.028,13
26 September - 30 September 2011	1.344,220	0,00175278	-1344,22	167.264,40
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.346,774	0,001899987	-1346,77	167.157,38
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.349,452	0,001988455	-1349,45	167.145,65
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.353,295	0,002847823	-1353,29	167.484,26
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.357,386	0,003022992	-1357,38	170.127,49
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.360,013	0,001934969	-1360,01	176.185,33
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.362,432	0,001779028	-1362,43	176.348,77
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.365,708	0,002404524	-1365,71	177.422,28
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.369,112	0,002492480	-1369,11	178.885,72
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.372,206	0,002259859	-1372,20	180.302,30
5 Desember - 9 Desember 2011	1.374,876	0,001945772	-1374,87	180.734,60
12 Desember - 15 Desember 2011	1.377,133	0,001641239	-1377,13	181.355,33
19 Desember - 23 Desember 2011	1.379,878	0,001993272	-1379,88	184.333,30
27 Desember - 30 Desember 2011	1.382,725	0,002063589	-1382,72	186.227,69
<b>Total</b>		<b>0,126512639</b>	<b>-76667,15</b>	<b>9.373.411,25</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002181252</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10066,89057</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,1877665</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Kehati Lestari**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.423,732		-1423,732	167.357,56
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.429,634	0,004145443	-1429,630	167.349,20
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.497,048	0,047154377	-1497,000	172.335,29
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.423,748	-0,048962708	-1423,797	161.944,36
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.420,410	-0,002344516	-1420,412	162.788,65
6 Desember - 10 Desember 2010	1.137,524	-0,19915799	-1137,723	131.544,85
13 Desember - 17 Desember 2010	1.414,040	0,24308586	-1413,797	163.537,60
20 Desember - 23 Desember 2010	1.407,600	-0,00455433	-1407,605	162.084,35
27 Desember - 30 Desember 2010	1.407,578	-1,59847E-05	-1407,578	159.642,85
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.423,386	0,011230998	-1423,375	157.112,29
10 Januari - 14 Januari 2011	1.401,582	-0,015318403	-1401,597	154.755,66
17 Januari - 21 Januari 2011	1.374,312	-0,019456585	-1374,331	150.697,69
24 Januari - 28 Januari 2011	1.368,952	-0,003900133	-1368,956	150.049,43
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.367,093	-0,001358338	-1367,094	151.804,23
7 Februari - 11 Februari 2011	1.366,886	-0,000151050	-1366,886	153.260,79
21 Februari - 25 Februari 2011	1.372,326	0,003979849	-1372,322	158.500,89
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.376,338	0,002923504	-1376,335	160.697,95
7 Maret - 11 Maret 2011	1.390,134	0,010023701	-1390,124	163.363,11
14 Maret - 18 Maret 2011	1.392,004	0,001345194	-1392,003	164.177,24
21 Maret - 25 Maret 2011	1.394,488	0,001784478	-1394,486	164.398,38
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.404,324	0,007053485	-1404,317	167.083,24
4 April - 8 April 2011	1.416,148	0,008419709	-1416,140	169.715,47
11 April - 15 April 2011	1.425,778	0,006800137	-1425,771	171.465,73
18 April - 21 April 2011	1.425,213	-0,000396626	-1425,213	172.981,49
25 April - 29 April 2011	1.427,630	0,001696238	-1427,628	176.366,12
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.428,880	0,000875577	-1428,879	178.366,70
9 Mei - 13 Mei 2011	1.431,233	0,001646394	-1431,231	176.822,42
16 Mei - 20 Mei 2011	1.436,343	0,003570349	-1436,339	174.914,49
23 Mei - 27 Mei 2011	1.437,632	0,000897766	-1437,631	174.258,67

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.440,698	0,002132326	-1440,695	176.661,76
6 Juni - 10 Juni 2011	1.442,988	0,001589855	-1442,986	178.221,54
13 Juni - 17 Juni 2011	1.442,334	-0,000453226	-1442,334	180.398,94
20 Juni - 24 Juni 2011	1.442,730	0,000274555	-1442,730	181.219,26
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.447,165	0,003074033	-1447,162	183.128,41
5 Juli - 8 Juli 2011	1.456,315	0,006322707	-1456,309	184.989,37
11 Juli - 15 Juli 2011	1.460,024	0,002546839	-1460,021	183.157,86
18 Juli - 22 Juli 2011	1.464,054	0,002760229	-1464,051	183.519,47
25 Juli - 29 Juli 2011	1.473,650	0,00655440	-1473,643	185.447,47
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.484,488	0,007354528	-1484,481	187.605,91
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.474,394	-0,006799651	-1474,401	186.513,99
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.492,458	0,012251474	-1492,445	189.283,34
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.496,994	0,003039618	-1496,991	190.957,06
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.211,524	-0,190695487	-1211,715	156.380,53
12 September - 16 September 2011	1.514,434	0,250023937	-1514,184	191.259,20
19 September - 23 September 2011	1.479,948	-0,022771544	-1479,971	184.218,61
26 September - 30 September 2011	1.485,130	0,003501474	-1485,126	184.797,96
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.492,274	0,004810353	-1492,269	185.216,05
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.528,104	0,024010336	-1528,080	189.271,12
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.540,735	0,008265799	-1540,727	190.681,28
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.537,758	-0,001932195	-1537,760	192.735,02
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.535,190	-0,001669964	-1535,192	198.879,52
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.541,716	0,00425094	-1541,712	199.554,42
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.535,322	-0,004147327	-1535,326	199.458,12
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.517,838	-0,011387839	-1517,849	198.319,84
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.514,280	-0,002344124	-1514,282	198.970,88
5 Desember - 9 Desember 2011	1.539,648	0,016752516	-1539,631	202.392,82
12 Desember - 15 Desember 2011	1.530,790	-0,005753263	-1530,796	201.591,56
19 Desember - 23 Desember 2011	1.547,123	0,010669328	-1547,112	206.673,88
27 Desember - 30 Desember 2011	1.554,725	0,004913961	-1554,720	209.392,58
<b>Total</b>		<b>0,188160989</b>	<b>-85246,634</b>	<b>10.420.274,47</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,003244155</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>11193,43147</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2087370</b>		

Sumber: Data yang diolah

Lautandhana Fixed Income

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.862,478		-1862,478	218.931,50
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.827,914	-0,018558072	-1827,933	213.973,60
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.776,238	-0,02827075	-1776,266	204.484,44
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.795,312	0,010738710	-1795,301	204.199,70
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.782,566	-0,007099602	-1782,573	204.294,67
6 Desember - 10 Desember 2010	1.815,170	0,018290487	-1815,152	209.869,91
13 Desember - 17 Desember 2010	1.767,952	-0,026012991	-1767,978	204.506,66
20 Desember - 23 Desember 2010	1.734,355	-0,01900334	-1734,374	199.711,55
27 Desember - 30 Desember 2010	1.749,483	0,008722263	-1749,474	198.419,61
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.801,100	0,029504439	-1801,070	198.802,40
10 Januari - 14 Januari 2011	1.721,642	-0,044116373	-1721,686	190.097,87
17 Januari - 21 Januari 2011	1.654,652	-0,038910528	-1654,691	181.439,57
24 Januari - 28 Januari 2011	1.661,548	0,004167644	-1661,544	182.119,60
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.669,053	0,004516571	-1669,048	185.333,68
7 Februari - 11 Februari 2011	1.683,844	0,008862214	-1683,835	188.798,39
21 Februari - 25 Februari 2011	1.691,210	0,004374515	-1691,206	195.331,42
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.700,198	0,005314538	-1700,193	198.510,87
7 Maret - 11 Maret 2011	1.733,512	0,019594188	-1733,492	203.714,72
14 Maret - 18 Maret 2011	1.712,300	-0,012236431	-1712,312	201.955,58
21 Maret - 25 Maret 2011	1.697,108	-0,008872277	-1697,117	200.076,03
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.718,298	0,012485947	-1718,286	204.438,69
4 April - 8 April 2011	1.761,400	0,025084124	-1761,375	211.089,76
11 April - 15 April 2011	1.768,514	0,004038833	-1768,510	212.684,09
18 April - 21 April 2011	1.754,503	-0,007922753	-1754,510	212.949,11
25 April - 29 April 2011	1.765,278	0,006141627	-1765,272	218.077,87
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.781,292	0,009071659	-1781,283	222.357,20
9 Mei - 13 Mei 2011	1.780,303	-0,000555496	-1780,303	219.948,79
16 Mei - 20 Mei 2011	1.799,435	0,010746769	-1799,424	219.130,30
23 Mei - 27 Mei 2011	1.807,118	0,004269674	-1807,114	219.044,53

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.813,680	0,003631196	-1813,676	222.397,65	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.821,032	0,004053637	-1821,028	224.913,00	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.819,610	-0,000780876	-1819,611	227.586,51	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.814,264	-0,002937992	-1814,267	227.887,52	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.843,290	0,015998774	-1843,274	233.253,67	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.858,973	0,008507885	-1858,964	236.137,15	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.859,218	0,000132062	-1859,218	233.236,55	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.851,584	-0,004106027	-1851,588	232.097,38	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.859,408	0,00422557	-1859,404	233.992,64	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.875,826	0,008829692	-1875,817	237.062,29	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.871,124	-0,002506629	-1871,127	236.700,40	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.888,958	0,009530902	-1888,948	239.570,85	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.897,400	0,004469396	-1897,396	242.032,90	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.914,618	0,009074260	-1914,608	247.094,04	
12 September - 16 September 2011	1.919,408	0,002502066	-1919,405	242.443,43	
19 September - 23 September 2011	1.888,696	-0,016000767	-1888,712	235.096,47	
26 September - 30 September 2011	1.857,292	-0,016627345	-1857,309	231.109,51	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.871,480	0,007639079	-1871,472	232.281,64	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.918,496	0,025122363	-1918,471	237.625,74	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.935,600	0,008915317	-1935,591	239.549,93	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.935,552	-2,47985E-05	-1935,552	242.592,26	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.938,460	0,001502414	-1938,458	251.121,54	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.945,878	0,003826749	-1945,874	251.867,96	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.947,468	0,000817112	-1947,467	253.000,40	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.934,752	-0,006529504	-1934,759	252.792,54	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.925,350	-0,004859538	-1925,355	252.984,23	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.956,268	0,016058379	-1956,252	257.159,86	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.955,160	-0,000566385	-1955,161	257.476,46	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.961,095	0,003035557	-1961,092	261.976,21	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.946,690	-0,007345386	-1946,697	262.184,80	
	<b>Total</b>	<b>0,049952750</b>	<b>-107600,352</b>	<b>13.159.517,63</b>	
	<b>Rata-rata Rate of Return</b>	<b>0,000861254</b>			
	<b>Standar Deviasi (Sd)</b>	<b>14128,6184</b>			
	<b>Beta</b>	<b>0,2636091</b>			

Sumber: Data yang diolah

**Maestrodollar**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1,367	-1,36680		160,665
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1,367	-0,000175593	-1,36674	159,987
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1,355	-0,008276256	-1,36353	156,970
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1,356	0,000774765	-1,35553	154,179
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1,894	0,396726388	-1,49765	171,641
6 Desember - 10 Desember 2010	1,351	-0,287035864	-1,63766	189,348
13 Desember - 17 Desember 2010	1,344	-0,004697825	-1,34898	156,040
20 Desember - 23 Desember 2010	1,339	-0,00370459	-1,34300	154,646
27 Desember - 30 Desember 2010	1,344	0,003266632	-1,34041	152,025
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1,351	0,005138891	-1,34544	148,510
10 Januari - 14 Januari 2011	1,344	-0,004916406	-1,34886	148,932
17 Januari - 21 Januari 2011	1,341	-0,002381059	-1,34312	147,275
24 Januari - 28 Januari 2011	1,337	-0,002998344	-1,33972	146,845
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1,336	-0,000706954	-1,33648	148,405
7 Februari - 11 Februari 2011	1,330	-0,004263443	-1,33434	149,612
21 Februari - 25 Februari 2011	1,330	-9,02201E-05	-1,33005	153,619
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1,333	0,00246624	-1,33077	155,378
7 Maret - 11 Maret 2011	1,339	0,004380307	-1,33470	156,850
14 Maret - 18 Maret 2011	1,339	0,000134421	-1,33913	157,941
21 Maret - 25 Maret 2011	1,340	0,000806415	-1,33953	157,920
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1,340	-5,96863E-05	-1,34032	159,469
4 April - 8 April 2011	1,341	0,000626744	-1,34047	160,647
11 April - 15 April 2011	1,341	0,000134218	-1,34115	161,289
18 April - 21 April 2011	1,341	-0,000227395	-1,34120	162,785
25 April - 29 April 2011	1,344	0,001882958	-1,34162	165,740
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1,350	0,004465947	-1,34503	167,900
9 Mei - 13 Mei 2011	1,353	0,002556502	-1,35039	166,835
16 Mei - 20 Mei 2011	1,357	0,002993459	-1,35401	164,888
23 Mei - 27 Mei 2011	1,359	0,001355932	-1,35748	164,544

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1,360	0,001019252	-1,35921	166,669
6 Juni - 10 Juni 2011	1,363	0,002084214	-1,36098	168,093
13 Juni - 17 Juni 2011	1,364	0,000895045	-1,36338	170,524
20 Juni - 24 Juni 2011	1,363	-0,001275398	-1,36382	171,307
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1,366	0,002319198	-1,36338	172,526
5 Juli - 8 Juli 2011	1,370	0,003313319	-1,36691	173,634
11 Juli - 15 Juli 2011	1,373	0,001806273	-1,37089	171,977
18 Juli - 22 Juli 2011	1,373	0,000568223	-1,37291	172,095
25 Juli - 29 Juli 2011	1,378	0,00362583	-1,37483	173,013
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1,392	0,009517868	-1,38206	174,662
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1,384	-0,005231464	-1,38953	175,778
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1,383	-0,00108358	-1,38388	175,515
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1,383	0,000216951	-1,38288	176,401
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1,389	0,004609211	-1,38487	178,727
12 September - 16 September 2011	1,387	-0,001507764	-1,38889	175,433
19 September - 23 September 2011	1,372	-0,011417204	-1,38296	172,143
26 September - 30 September 2011	1,346	-0,018417254	-1,36470	169,813
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1,341	-0,0042636	-1,34480	166,913
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1,354	0,009772181	-1,34387	166,454
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1,364	0,007616501	-1,35633	167,861
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1,372	0,006180578	-1,36620	171,232
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1,380	0,005862079	-1,37456	178,071
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1,384	0,002749153	-1,38147	178,813
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1,384	-0,00040456	-1,38406	179,807
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1,374	-0,007097119	-1,38094	180,431
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1,370	-0,002853316	-1,37277	180,377
5 Desember - 9 Desember 2011	1,375	0,003956435	-1,37138	180,276
12 Desember - 15 Desember 2011	1,374	-0,000810709	-1,37504	181,079
19 Desember - 23 Desember 2011	1,377	0,002128472	-1,37502	183,685
27 Desember - 30 Desember 2011	1,380	0,002051338	-1,37792	185,581
<b>Total</b>		<b>0,124106341</b>	<b>-80,61457</b>	<b>9.839,776</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002139765</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10,5852121</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,0001971</b>		

Sumber: Data yang diolah



Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	989,230		-989,230	116.282,50
8 Nopember - 12 Nopember 2010	982,606	-0,006696117	-982,613	115.022,39
15 Nopember - 19 Nopember 2010	971,510	-0,01129242	-971,521	111.841,93
22 Nopember - 26 Nopember 2010	978,156	0,006840897	-978,149	111.255,85
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	975,036	-0,003189675	-975,039	111.745,94
6 Desember - 10 Desember 2010	980,845	0,005957729	-980,839	113.405,73
13 Desember - 17 Desember 2010	969,528	-0,011538011	-969,540	112.149,19
20 Desember - 23 Desember 2010	957,038	-0,01288307	-957,050	110.203,46
27 Desember - 30 Desember 2010	963,060	0,006292857	-963,054	109.226,41
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	984,714	0,02248458	-984,692	108.690,38
10 Januari - 14 Januari 2011	946,916	-0,038384749	-946,954	104.556,81
17 Januari - 21 Januari 2011	915,944	-0,032708287	-915,977	100.438,35
24 Januari - 28 Januari 2011	919,042	0,003382303	-919,039	100.734,60
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	922,190	0,003425306	-922,187	102.401,03
7 Februari - 11 Februari 2011	925,934	0,004059901	-925,930	103.819,00
21 Februari - 25 Februari 2011	931,380	0,005881629	-931,374	107.572,15
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	936,500	0,005497219	-936,495	109.343,10
7 Maret - 11 Maret 2011	950,606	0,015062467	-950,591	111.710,53
14 Maret - 18 Maret 2011	954,946	0,004565509	-954,941	112.628,85
21 Maret - 25 Maret 2011	966,016	0,011592279	-966,004	113.883,92
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	972,916	0,007142739	-972,909	115.755,04
4 April - 8 April 2011	989,480	0,017025108	-989,463	118.580,95
11 April - 15 April 2011	994,956	0,005534220	-994,950	119.654,48
18 April - 21 April 2011	989,145	-0,005840459	-989,151	120.055,59
25 April - 29 April 2011	995,616	0,006542014	-995,609	122.995,44
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	998,216	0,002611449	-998,213	124.606,78
9 Mei - 13 Mei 2011	998,683	0,000467334	-998,682	123.382,87
16 Mei - 20 Mei 2011	999,805	0,001123981	-999,804	121.754,12
23 Mei - 27 Mei 2011	999,006	-0,000799156	-999,007	121.091,98

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.000,000	0,000994989	-999,999		122.622,44
6 Juni - 10 Juni 2011	999,916	-8,4E-05	-999,916		123.498,45
13 Juni - 17 Juni 2011	996,740	-0,003176267	-996,743		124.666,94
20 Juni - 24 Juni 2011	993,136	-0,003615787	-993,140		124.746,87
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	998,463	0,005363314	-998,457		126.347,90
5 Juli - 8 Juli 2011	1.000,000	0,001539868	-999,998		127.026,02
11 Juli - 15 Juli 2011	997,208	-0,002792000	-997,211		125.098,84
18 Juli - 22 Juli 2011	998,500	0,001295617	-998,499		125.162,25
25 Juli - 29 Juli 2011	1.000,000	0,00150225	-999,998		125.842,65
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	998,998	-0,001002	-998,999		126.251,64
8 Agustus - 12 Agustus 2011	988,434	-0,010574596	-988,445		125.039,77
15 Agustus - 19 Agustus 2011	999,340	0,011033615	-999,329		126.742,55
22 Agustus - 26 Agustus 2011	999,456	0,000116077	-999,456		127.491,19
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.000,000	0,000544296	-999,999		129.057,15
12 September - 16 September 2011	978,642	-0,021358000	-978,663		123.616,66
19 September - 23 September 2011	957,654	-0,021446045	-957,675		119.206,16
26 September - 30 September 2011	969,488	0,012357281	-969,476		120.634,25
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	976,468	0,007199677	-976,461		121.195,44
10 Oktober - 14 Oktober 2011	999,712	0,023804159	-999,688		123.823,43
17 Oktober - 19 Oktober 2011	999,600	-0,000112032	-999,600		123.711,12
24 Oktober - 28 Oktober 2011	995,662	-0,003939576	-995,666		124.791,71
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	996,755	0,001097762	-996,754		129.126,51
7 Nopember - 11 Nopember 2011	999,684	0,002938536	-999,681		129.395,64
14 Nopember - 18 Nopember 2011	996,088	-0,003597137	-996,092		129.404,79
21 Nopember - 25 Nopember 2011	982,442	-0,013699593	-982,456		128.366,13
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	977,174	-0,005362149	-977,179		128.397,61
5 Desember - 9 Desember 2011	995,232	0,018479820	-995,214		130.826,18
12 Desember - 15 Desember 2011	985,705	-0,009572642	-985,715		129.809,44
19 Desember - 23 Desember 2011	997,338	0,011801198	-997,326		133.229,65
27 Desember - 30 Desember 2011	1.000,000	0,002669608	-999,997		134.681,49
<b>Total</b>		<b>0,014563818</b>	<b>-57836,838</b>		<b>7.064.600,24</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,0002511</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>7594,348943</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,1415168</b>			

Sumber: Data yang diolah

**Mandiri Investa Dana Syariah**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.544,396		-1544,396	181.541,43
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.547,926	0,002285683	-1547,924	181.196,41
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.553,660	0,003704311	-1553,656	178.857,54
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.557,290	0,002336419	-1557,288	177.127,75
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.552,106	-0,00332886	-1552,109	177.882,00
6 Desember - 10 Desember 2010	1.556,468	0,002810053	-1556,465	179.960,22
13 Desember - 17 Desember 2010	1.557,044	0,00037039	-1557,044	180.107,33
20 Desember - 23 Desember 2010	1.565,953	0,00572142	-1565,947	180.317,31
27 Desember - 30 Desember 2010	1.563,635	-0,00147993	-1563,636	177.342,55
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.565,132	0,000957385	-1565,131	172.759,37
10 Januari - 14 Januari 2011	1.569,230	0,00261831	-1569,227	173.264,33
17 Januari - 21 Januari 2011	1.584,346	0,00963275	-1584,336	173.725,08
24 Januari - 28 Januari 2011	1.570,962	-0,00844765	-1570,970	172.191,97
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.561,308	-0,006145597	-1561,314	173.370,69
7 Februari - 11 Februari 2011	1.564,336	0,001939720	-1564,334	175.399,45
21 Februari - 25 Februari 2011	1.567,852	0,002247599	-1567,850	181.084,02
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.565,608	-0,001431258	-1565,609	182.797,22
7 Maret - 11 Maret 2011	1.571,082	0,003496405	-1571,079	184.628,33
14 Maret - 18 Maret 2011	1.573,316	0,001421950	-1573,315	185.561,75
21 Maret - 25 Maret 2011	1.577,424	0,002611046	-1577,421	185.964,92
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.582,288	0,003083508	-1582,285	188.257,57
4 April - 8 April 2011	1.585,348	0,001933908	-1585,346	189.993,81
11 April - 15 April 2011	1.598,554	0,008330032	-1598,546	192.243,89
18 April - 21 April 2011	1.609,135	0,006619107	-1609,128	195.303,75
25 April - 29 April 2011	1.603,032	-0,003792721	-1603,036	198.035,58
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.602,416	-0,000384272	-1602,416	200.029,32
9 Mei - 13 Mei 2011	1.605,990	0,002230382	-1605,988	198.412,89
16 Mei - 20 Mei 2011	1.615,408	0,005863984	-1615,402	196.720,39
23 Mei - 27 Mei 2011	1.621,660	0,00387054	-1621,656	196.564,77

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.618,950	-0,001671127	-1618,952	198.520,00
6 Juni - 10 Juni 2011	1.620,358	0,000869699	-1620,357	200.128,38
13 Juni - 17 Juni 2011	1.621,982	0,001002248	-1621,981	202.868,11
20 Juni - 24 Juni 2011	1.626,866	0,003011131	-1626,863	204.347,98
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.629,375	0,001542229	-1629,373	206.186,02
5 Juli - 8 Juli 2011	1.633,060	0,002261603	-1633,058	207.441,14
11 Juli - 15 Juli 2011	1.903,876	0,165833466	-1903,710	238.818,05
18 Juli - 22 Juli 2011	2.313,912	0,215369068	-2313,697	290.022,89
25 Juli - 29 Juli 2011	2.314,702	0,00034141	-2314,702	291.288,62
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.315,394	0,000298959	-2315,394	292.615,16
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.303,976	-0,004931342	-2303,981	291.457,16
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.296,508	-0,00324157	-2296,511	291.261,08
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.297,232	0,000315479	-2297,232	293.036,24
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.298,365	0,000493202	-2298,365	296.620,54
12 September - 16 September 2011	2.322,808	0,010634951	-2322,797	293.396,55
19 September - 23 September 2011	2.323,830	0,000439985	-2323,830	289.257,50
26 September - 30 September 2011	2.324,768	0,000403644	-2324,768	289.276,58
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.325,564	0,0003424	-2325,564	288.642,11
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.275,426	-0,021559501	-2275,448	281.841,60
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.276,000	0,000252260	-2276,000	281.679,11
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.276,810	0,000355888	-2276,810	285.363,75
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.277,500	0,000303056	-2277,500	295.043,32
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.278,144	0,000282766	-2278,144	294.875,90
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.277,652	-0,000215965	-2277,652	295.895,58
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.276,230	-0,000624327	-2276,231	297.408,75
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.278,798	0,001128181	-2278,797	299.425,15
5 Desember - 9 Desember 2011	2.284,060	0,002309112	-2284,058	300.251,69
12 Desember - 15 Desember 2011	2.304,430	0,00891833	-2304,421	303.470,82
19 Desember - 23 Desember 2011	2.305,790	0,000590168	-2305,789	308.023,27
27 Desember - 30 Desember 2011	2.310,908	0,00219413	-2310,905	311.237,00
<b>Total</b>		<b>0,436349432</b>	<b>-110205,740</b>	<b>13.550.341,72</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,007523266</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>14470,72255</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2714380</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Mandiri Investa Dana Utama**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.153,716		-1153,716	135.617,59
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.151,880	-0,00159138	-1151,882	134.836,62
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.149,918	-0,001703737	-1149,919	132.379,17
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.149,718	-0,000173491	-1149,718	130.770,31
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.146,116	-0,003132942	-1146,119	131.352,84
6 Desember - 10 Desember 2010	1.149,438	0,002898049	-1149,435	132.898,94
13 Desember - 17 Desember 2010	1.145,908	-0,003070632	-1145,911	132.550,55
20 Desember - 23 Desember 2010	1.142,843	-0,00267517	-1142,845	131.597,56
27 Desember - 30 Desember 2010	1.144,013	0,001023763	-1144,011	129.750,05
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.153,118	0,007959266	-1153,110	127.280,44
10 Januari - 14 Januari 2011	1.142,724	-0,009013822	-1142,733	126.173,47
17 Januari - 21 Januari 2011	1.134,858	-0,006883552	-1134,865	124.439,79
24 Januari - 28 Januari 2011	1.134,556	-0,000266113	-1134,556	124.357,20
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.132,485	-0,001825384	-1132,487	125.753,10
7 Februari - 11 Februari 2011	1.135,158	0,002360296	-1135,156	127.278,23
21 Februari - 25 Februari 2011	1.138,916	0,003310552	-1138,913	131.542,51
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.142,798	0,003408504	-1142,795	133.430,26
7 Maret - 11 Maret 2011	1.148,952	0,005385029	-1148,947	135.020,69
14 Maret - 18 Maret 2011	1.151,824	0,002499669	-1151,822	135.849,51
21 Maret - 25 Maret 2011	1.160,884	0,007865785	-1160,876	136.857,69
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.163,792	0,002504988	-1163,789	138.465,70
4 April - 8 April 2011	1.171,756	0,006843147	-1171,749	140.426,81
11 April - 15 April 2011	1.178,142	0,005449940	-1178,137	141.684,76
18 April - 21 April 2011	1.180,285	0,001818966	-1180,283	143.253,78
25 April - 29 April 2011	1.184,306	0,003406804	-1184,303	146.306,18
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.184,614	0,000260068	-1184,614	147.875,10
9 Mei - 13 Mei 2011	1.185,705	0,000920975	-1185,704	146.488,64
16 Mei - 20 Mei 2011	1.190,495	0,004039791	-1190,491	144.975,62
23 Mei - 27 Mei 2011	1.193,868	0,002833275	-1193,865	144.711,22

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.194,988	0,000937708	-1194,987	146.532,32
6 Juni - 10 Juni 2011	1.200,174	0,004340213	-1200,170	148.231,53
13 Juni - 17 Juni 2011	1.199,832	-0,000284959	-1199,832	150.068,16
20 Juni - 24 Juni 2011	1.198,102	-0,001441869	-1198,103	150.492,09
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.194,913	-0,002662127	-1194,915	151.208,31
5 Juli - 8 Juli 2011	1.200,133	0,004368521	-1200,128	152.447,73
11 Juli - 15 Juli 2011	1.311,404	0,092716013	-1311,311	164.502,36
18 Juli - 22 Juli 2011	1.491,594	0,137402357	-1491,457	186.954,74
25 Juli - 29 Juli 2011	1.492,638	0,00069992	-1492,637	187.837,71
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.494,060	0,000952676	-1494,059	188.816,41
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.489,332	-0,003164532	-1489,335	188.403,21
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.190,138	-0,200891406	-1190,339	150.967,90
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.488,984	0,251101973	-1488,733	189.903,66
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.491,675	0,001807273	-1491,673	192.511,20
12 September - 16 September 2011	1.502,304	0,007125547	-1502,297	189.757,72
19 September - 23 September 2011	1.504,140	0,001222123	-1504,139	187.226,91
26 September - 30 September 2011	1.502,530	-0,001070379	-1502,531	186.963,66
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.507,996	0,003637864	-1507,992	187.167,57
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.496,626	-0,007539808	-1496,634	185.376,10
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.498,630	0,001339012	-1498,629	185.471,20
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.501,336	0,001805649	-1501,334	188.169,60
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.503,565	0,001484678	-1503,564	194.782,19
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.506,344	0,001848274	-1506,342	194.976,29
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.508,412	0,00137286	-1508,411	195.961,45
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.499,116	-0,006162773	-1499,122	195.872,97
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.494,944	-0,002782973	-1494,947	196.430,26
5 Desember - 9 Desember 2011	1.515,144	0,013512212	-1515,130	199.172,07
12 Desember - 15 Desember 2011	1.510,178	-0,003277906	-1510,181	198.876,76
19 Desember - 23 Desember 2011	1.525,278	0,009998825	-1525,268	203.755,76
27 Desember - 30 Desember 2011	1.532,930	0,00501712	-1532,925	206.457,18
<b>Total</b>		<b>0,347864732</b>	<b>-76289,874</b>	<b>9.359.219,27</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,005997668</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>10017,35117</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,1874822</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Manulife Dana Tetap Pemerintah**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.405,770		-1405,770	165.246,15
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.395,592	-0,00724016	-1395,599	163.365,65
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.376,528	-0,013660511	-1376,541	158.467,98
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.385,392	0,006439755	-1385,386	157.575,40
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.378,684	-0,004841951	-1378,689	158.006,86
6 Desember - 10 Desember 2010	1.386,940	0,005988319	-1386,934	160.358,89
13 Desember - 17 Desember 2010	1.371,298	-0,011278065	-1371,309	158.622,95
20 Desember - 23 Desember 2010	1.353,328	-0,01310474	-1353,341	155.835,91
27 Desember - 30 Desember 2010	1.360,915	0,005606551	-1360,909	154.349,90
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.389,322	0,020873456	-1389,301	153.351,24
10 Januari - 14 Januari 2011	1.344,534	-0,032237307	-1344,566	148.458,64
17 Januari - 21 Januari 2011	1.299,460	-0,033523883	-1299,494	142.491,59
24 Januari - 28 Januari 2011	1.302,022	0,001971588	-1302,020	142.712,68
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.304,545	0,001937755	-1304,543	144.858,49
7 Februari - 11 Februari 2011	1.309,386	0,003710872	-1309,382	146.813,22
21 Februari - 25 Februari 2011	1.316,242	0,005236042	-1316,237	152.023,14
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.322,714	0,004917029	-1322,709	154.436,69
7 Maret - 11 Maret 2011	1.341,652	0,014317532	-1341,638	157.665,15
14 Maret - 18 Maret 2011	1.345,768	0,003067860	-1345,765	158.723,82
21 Maret - 25 Maret 2011	1.357,000	0,008346164	-1356,992	159.978,08
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.366,416	0,006938836	-1366,409	162.573,03
4 April - 8 April 2011	1.391,006	0,017995984	-1390,988	166.701,21
11 April - 15 April 2011	1.402,608	0,008340726	-1402,600	168.679,08
18 April - 21 April 2011	1.395,260	-0,005238812	-1395,265	169.346,67
25 April - 29 April 2011	1.401,808	0,004693032	-1401,803	173.175,75
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.407,260	0,003889263	-1407,256	175.667,50
9 Mei - 13 Mei 2011	1.407,128	-9,41546E-05	-1407,128	173.844,57
16 Mei - 20 Mei 2011	1.416,300	0,006518599	-1416,293	172.473,40
23 Mei - 27 Mei 2011	1.423,312	0,004950928	-1423,307	172.522,41

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.428,300	0,003504502	-1428,296	175.141,38	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.435,950	0,005356018	-1435,945	177.351,82	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.432,010	-0,002743828	-1432,013	179.107,96	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.425,466	-0,0045698	-1425,471	179.051,36	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.432,165	0,004699516	-1432,160	181.230,05	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.447,408	0,010642978	-1447,397	183.857,34	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.457,234	0,006789035	-1457,227	182.807,33	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.459,980	0,001884392	-1459,978	183.008,90	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.471,952	0,00820011	-1471,944	185.233,58	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.491,142	0,01303711	-1491,129	188.446,11	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.484,656	-0,004349686	-1484,660	187.811,84	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.500,485	0,010661729	-1500,474	190.301,65	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.509,036	0,005698824	-1509,030	192.492,80	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.528,663	0,013005985	-1528,649	197.283,26	
12 September - 16 September 2011	1.527,340	-0,000865135	-1527,341	192.921,07	
19 September - 23 September 2011	1.491,394	-0,023535035	-1491,418	185.643,44	
26 September - 30 September 2011	1.509,606	0,012211394	-1509,594	187.842,49	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.520,514	0,007225726	-1520,507	188.720,82	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.563,974	-0,02858244	-1563,945	193.713,49	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.579,440	0,009888911	-1579,430	195.471,23	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.575,752	-0,002335005	-1575,754	197.497,04	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.577,255	0,00095383	-1577,254	204.328,58	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.584,508	0,004598495	-1584,503	205.093,24	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.581,952	-0,001613119	-1581,954	205.515,61	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.563,316	-0,011780383	-1563,328	204.261,97	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.553,090	-0,006541224	-1553,097	204.070,91	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.589,334	0,023336703	-1589,311	208.923,45	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.578,780	-0,006640517	-1578,787	207.911,52	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.594,430	0,009912717	-1594,420	212.993,64	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.603,058	0,005411025	-1603,052	215.902,02	
<b>Total</b>		<b>0,135148421</b>	<b>-85156,242</b>	<b>10.422.261,96</b>	
<b>Rata-rata Deviasi of Return</b>		<b>0,002330145</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>11181,56235</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,2087768</b>			

Sumber: Data yang diolah



**Manulife Obligasi Unggulan**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.600,882		-1600,882	188.181,28
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.585,580	-0,009558481	-1585,590	185.605,48
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.563,260	-0,014076868	-1563,274	179.964,75
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.572,226	0,005735450	-1572,220	178.826,21
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.564,968	-0,004616385	-1564,973	179.356,22
6 Desember - 10 Desember 2010	1.575,745	0,006886403	-1575,738	182.188,64
13 Desember - 17 Desember 2010	1.556,634	-0,012128231	-1556,646	180.061,35
20 Desember - 23 Desember 2010	1.537,670	-0,01218270	-1537,682	177.062,67
27 Desember - 30 Desember 2010	1.546,623	0,00582212	-1546,617	175.412,22
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.576,916	0,019586874	-1576,896	174.058,03
10 Januari - 14 Januari 2011	1.524,926	-0,032969416	-1524,959	168.376,48
17 Januari - 21 Januari 2011	1.481,700	-0,028346294	-1481,728	162.473,94
24 Januari - 28 Januari 2011	1.481,800	6,749E-05	-1481,800	162.418,11
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.485,143	0,002255703	-1485,140	164.912,28
7 Februari - 11 Februari 2011	1.491,198	0,004077387	-1491,194	167.198,68
21 Februari - 25 Februari 2011	1.499,448	0,005532465	-1499,442	173.183,09
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.506,718	0,004848451	-1506,713	175.920,61
7 Maret - 11 Maret 2011	1.527,182	0,013581838	-1527,168	179.468,15
14 Maret - 18 Maret 2011	1.533,370	0,004051907	-1533,366	180.850,08
21 Maret - 25 Maret 2011	1.548,060	0,009580206	-1548,050	182.502,33
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.558,346	0,006644445	-1558,339	185.408,57
4 April -8 April 2011	1.584,574	0,016830665	-1584,557	189.899,26
11 April - 15 April 2011	1.596,056	0,007246112	-1596,049	191.943,61
18 April - 21 April 2011	1.586,578	-0,005938701	-1586,583	192.567,41
25 April - 29 April 2011	1.594,854	0,005216575	-1594,849	197.024,17
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.602,646	0,004885714	-1602,641	200.057,38
9 Mei - 13 Mei 2011	1.602,068	-0,000360966	-1602,068	197.928,60
16 Mei - 20 Mei 2011	1.612,508	0,006516579	-1612,501	196.367,16
23 Mei - 27 Mei 2011	1.620,848	0,005172379	-1620,843	196.466,19

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.627,453	0,004074719	-1627,448	199.561,90
6 Juni - 10 Juni 2011	1.635,960	0,005227495	-1635,955	202.054,83
13 Juni - 17 Juni 2011	1.631,618	-0,002654099	-1631,621	204.073,78
20 Juni - 24 Juni 2011	1.623,888	-0,004737629	-1623,893	203.974,89
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.631,193	0,004498155	-1631,188	206.415,64
5 Juli - 8 Juli 2011	1.648,930	0,010873947	-1648,919	209.455,95
11 Juli - 15 Juli 2011	1.659,852	0,006623689	-1659,845	208.225,52
18 Juli - 22 Juli 2011	1.662,440	0,001559175	-1662,438	208.387,39
25 Juli - 29 Juli 2011	1.677,360	0,00897476	-1677,351	211.082,61
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.700,904	0,014036343	-1700,890	214.955,32
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.690,538	-0,006094406	-1690,544	213.856,45
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.709,638	0,011297883	-1709,626	216.827,89
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.720,398	0,006294024	-1720,392	219.454,19
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.744,330	0,013910735	-1744,316	225.116,59
12 September - 16 September 2011	1.744,298	-0,000018345	-1744,298	220.325,30
19 September - 23 September 2011	1.699,634	-0,025605716	-1699,660	211.564,27
26 September - 30 September 2011	1.723,278	0,01391123	-1723,264	214.430,01
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.735,404	0,00703659	-1735,397	215.392,36
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.786,168	0,029251978	-1786,139	221.234,81
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.803,255	0,009566289	-1803,245	223.170,75
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.799,380	-0,002148892	-1799,382	225.525,42
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.802,993	0,002007636	-1802,990	233.572,06
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.811,158	0,00452886	-1811,153	234.430,13
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.807,226	-0,002170987	-1807,228	234.781,60
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.785,366	-0,012095886	-1785,378	233.274,72
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.773,030	-0,006909508	-1773,037	232.970,23
5 Desember - 9 Desember 2011	1.815,466	0,023934169	-1815,442	238.649,64
12 Desember - 15 Desember 2011	1.803,220	-0,006745376	-1803,227	237.468,19
19 Desember - 23 Desember 2011	1.822,498	0,010690598	-1822,487	243.460,37
27 Desember - 30 Desember 2011	1.832,983	0,005753094	-1832,977	246.868,70
<b>Total</b>		<b>0,139231249</b>	<b>-97028,241</b>	<b>11.876.244,45</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002400539</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>12740,43225</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2379028</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Net Dana Gemilang**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.079,968		-1079,968	126.948,618
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.082,092	0,001966725	-1082,090	126.666,982
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.084,275	0,002017389	-1084,273	124.821,947
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.086,284	0,001852851	-1086,282	123.555,026
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.088,648	0,002176226	-1088,646	124.766,015
6 Desember - 10 Desember 2010	1.091,520	0,002638135	-1091,517	126.202,481
13 Desember - 17 Desember 2010	1.092,986	0,001343081	-1092,985	126.428,408
20 Desember - 23 Desember 2010	1.094,825	0,00168255	-1094,823	126.067,886
27 Desember - 30 Desember 2010	1.096,748	0,001755988	-1096,746	124.389,323
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.098,902	0,001964445	-1098,900	121.296,730
10 Januari - 14 Januari 2011	1.100,860	0,001781779	-1100,858	121.549,917
17 Januari - 21 Januari 2011	1.102,892	0,00184583	-1102,890	120.933,711
24 Januari - 28 Januari 2011	1.104,914	0,001833362	-1104,912	121.107,947
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.112,973	0,007293328	-1112,965	123.585,386
7 Februari - 11 Februari 2011	1.108,518	-0,004002345	-1108,522	124.291,959
21 Februari - 25 Februari 2011	1.112,426	0,003525428	-1112,422	128.482,932
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.114,768	0,002105309	-1114,766	130.157,688
7 Maret - 11 Maret 2011	1.116,826	0,001846124	-1116,824	131.245,753
14 Maret - 18 Maret 2011	1.118,760	0,001731693	-1118,758	131.949,927
21 Maret - 25 Maret 2011	1.120,676	0,00171261	-1120,674	132.118,220
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.122,610	0,001725744	-1122,608	133.566,024
4 April - 8 April 2011	1.124,524	0,001704955	-1124,522	134.766,962
11 April - 15 April 2011	1.126,498	0,001755409	-1126,496	135.474,403
18 April - 21 April 2011	1.128,403	0,001690638	-1128,401	136.956,696
25 April - 29 April 2011	1.130,678	0,002016568	-1130,676	139.681,267
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.132,660	0,001752931	-1132,658	141.389,507
9 Mei - 13 Mei 2011	1.134,570	0,001686296	-1134,568	140.171,040
16 Mei - 20 Mei 2011	1.136,248	0,001478534	-1136,246	138.369,776
23 Mei - 27 Mei 2011	1.138,520	0,002000004	-1138,518	138.002,460

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.140,428	0,001675421	-1140,426	139.841,939
6 Juni - 10 Juni 2011	1.142,436	0,001761182	-1142,434	141.100,694
13 Juni - 17 Juni 2011	1.144,262	0,001598339	-1144,260	143.117,547
20 Juni - 24 Juni 2011	1.146,260	0,001746104	-1146,258	143.979,891
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.148,495	0,001949819	-1148,493	145.333,910
5 Juli - 8 Juli 2011	1.150,658	0,001882899	-1150,656	146.163,424
11 Juli - 15 Juli 2011	1.152,378	0,001495232	-1152,377	144.564,188
18 Juli - 22 Juli 2011	1.154,430	0,001780666	-1154,428	144.708,084
25 Juli - 29 Juli 2011	1.156,372	0,001682222	-1156,370	145.520,919
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.158,038	0,001440713	-1158,037	146.350,511
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.159,976	0,001673522	-1159,974	146.738,550
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.161,933	0,001686673	-1161,931	147.364,965
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.163,890	0,001684693	-1163,888	148.466,287
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.166,833	0,002528160	-1166,830	150.587,834
12 September - 16 September 2011	1.169,484	0,002272391	-1169,482	147.719,260
19 September - 23 September 2011	1.171,444	0,001675953	-1171,442	145.814,688
26 September - 30 September 2011	1.173,422	0,001688514	-1173,420	146.011,591
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.175,782	0,002011212	-1175,780	145.934,348
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.178,246	0,002095627	-1178,244	145.939,706
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.180,175	0,001637179	-1180,173	146.058,974
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.182,678	0,002120872	-1182,676	148.230,586
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.184,613	0,001635695	-1184,611	153.462,819
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.186,554	0,001638933	-1186,552	153.583,682
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.188,702	0,001810284	-1188,700	154.427,059
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.190,822	0,001783458	-1190,820	155.590,715
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.192,910	0,001753411	-1192,908	156.743,557
5 Desember - 9 Desember 2011	1.194,910	0,001676572	-1194,908	157.077,139
12 Desember - 15 Desember 2011	1.196,773	0,001558695	-1196,771	157.603,602
19 Desember - 23 Desember 2011	1.198,828	0,001717118	-1198,826	160.147,426
27 Desember - 30 Desember 2011	1.201,755	0,002441969	-1201,753	161.854,260
<b>Total</b>		<b>0,106985101</b>	<b>-67297,947</b>	<b>8.224.983,144</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001844571</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>8836,653296</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,1647614</b>		

Sumber: Data yang diolah

Nikko Gebyar Indonesia Dua

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.413,244		-1413,244	166.124,712
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.417,006	0,002661961	-1417,003	165.871,167
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.414,448	-0,001805568	-1414,449	162.831,980
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.417,430	0,002108597	-1417,428	161.219,937
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.416,254	-0,000829671	-1416,255	162.312,175
6 Desember - 10 Desember 2010	1.415,525	-0,000514738	-1415,526	163.664,672
13 Desember - 17 Desember 2010	1.408,912	-0,004671765	-1408,917	162.973,094
20 Desember - 23 Desember 2010	1.396,060	-0,00912193	-1396,069	160.756,060
27 Desember - 30 Desember 2010	1.401,275	0,003735513	-1401,271	158.927,614
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.432,030	0,021947869	-1432,008	158.065,236
10 Januari - 14 Januari 2011	1.385,256	-0,032662724	-1385,289	152.954,957
17 Januari - 21 Januari 2011	1.342,420	-0,030922804	-1342,451	147.201,942
24 Januari - 28 Januari 2011	1.348,960	0,004871799	-1348,955	147.857,170
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.349,210	0,000185328	-1349,210	149.818,354
7 Februari - 11 Februari 2011	1.353,642	0,003284885	-1353,639	151.775,433
21 Februari - 25 Februari 2011	1.362,138	0,006276401	-1362,132	157.323,932
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.367,066	0,003617842	-1367,062	159.615,287
7 Maret - 11 Maret 2011	1.387,758	0,015136065	-1387,743	163.083,289
14 Maret - 18 Maret 2011	1.392,036	0,003082670	-1392,033	164.180,813
21 Maret - 25 Maret 2011	1.403,842	0,008481103	-1403,834	165.500,350
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.411,176	0,005224235	-1411,171	167.898,700
4 April - 8 April 2011	1.433,912	0,016111385	-1433,896	171.843,451
11 April - 15 April 2011	1.444,528	0,007403523	-1444,521	173.720,566
18 April - 21 April 2011	1.440,898	-0,002513278	-1440,900	174.885,469
25 April - 29 April 2011	1.446,816	0,004107509	-1446,812	178.736,014
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.452,456	0,003898215	-1452,452	181.309,312
9 Mei - 13 Mei 2011	1.454,360	0,001310883	-1454,359	179.679,767
16 Mei - 20 Mei 2011	1.455,663	0,000895583	-1455,662	177.267,570
23 Mei - 27 Mei 2011	1.456,128	0,000319786	-1456,128	176.500,680

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.457,790	0,001141383	-1457,789	178.757,808
6 Juni - 10 Juni 2011	1.459,860	0,001419958	-1459,859	180.305,397
13 Juni - 17 Juni 2011	1.459,648	-0,000145219	-1459,648	182.564,442
20 Juni - 24 Juni 2011	1.457,488	-0,001479809	-1457,489	183.073,208
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.462,470	0,00341821	-1462,467	185.065,105
5 Juli - 8 Juli 2011	1.470,533	0,005512934	-1470,527	186.795,473
11 Juli - 15 Juli 2011	1.473,450	0,001983975	-1473,448	184.842,207
18 Juli - 22 Juli 2011	1.474,388	0,000636601	-1474,387	184.815,104
25 Juli - 29 Juli 2011	1.480,524	0,00416173	-1480,520	186.312,813
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.493,840	0,008994113	-1493,831	188.787,590
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.492,326	-0,001013495	-1492,327	188.781,680
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.499,738	0,004966408	-1499,733	190.207,567
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.500,870	0,000755132	-1500,869	191.451,775
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.506,058	0,003456329	-1506,054	194.367,150
12 September - 16 September 2011	1.506,440	0,000253974	-1506,440	190.281,010
19 September - 23 September 2011	1.490,238	-0,010755158	-1490,249	185.497,957
26 September - 30 September 2011	1.491,604	0,000916632	-1491,603	185.603,860
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.497,672	0,004068104	-1497,668	185.886,131
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.518,696	0,014037787	-1518,682	188.107,062
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.529,725	0,007262151	-1529,718	189.318,799
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.532,472	0,001795748	-1532,470	192.072,029
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.531,120	-0,000882235	-1531,121	198.352,162
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.537,832	0,004383719	-1537,828	199.051,669
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.538,646	0,000529317	-1538,645	199.889,338
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.534,838	-0,002474903	-1534,840	200.539,866
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.534,526	-0,000203279	-1534,526	201.630,843
5 Desember - 9 Desember 2011	1.545,408	0,007091441	-1545,401	203.151,278
12 Desember - 15 Desember 2011	1.545,360	-0,000031060	-1545,360	203.509,543
19 Desember - 23 Desember 2011	1.551,133	0,003735376	-1551,129	207.210,491
27 Desember - 30 Desember 2011	1.554,085	0,001903448	-1554,083	209.306,789
<b>Total</b>		<b>0,097057979</b>	<b>-85949,126</b>	<b>10.509.435,850</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001673413</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>11285,6732</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2105231</b>		

Sumber: Data yang diolah

NISP Obligasi Negara Extra

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.218,668		-1218,668	143.252,60
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.205,428	-0,010864321	-1205,439	141.105,91
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.190,140	-0,012682632	-1190,153	137.010,86
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.200,586	0,008777119	-1200,577	136.555,08
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.195,896	-0,003906426	-1195,900	137.058,04
6 Desember - 10 Desember 2010	1.202,448	0,005478319	-1202,442	139.027,72
13 Desember - 17 Desember 2010	1.188,658	-0,01146786	-1188,669	137.496,52
20 Desember - 23 Desember 2010	1.175,720	-0,01088454	-1175,731	135.384,32
27 Desember - 30 Desember 2010	1.181,623	0,005020328	-1181,617	134.015,20
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.205,372	0,020099059	-1205,352	133.046,90
10 Januari - 14 Januari 2011	1.181,338	-0,019939073	-1181,358	130.438,20
17 Januari - 21 Januari 2011	1.154,176	-0,022992573	-1154,199	126.559,81
24 Januari - 28 Januari 2011	1.153,340	-0,000724326	-1153,341	126.416,14
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.155,258	0,001662563	-1155,256	128.281,40
7 Februari - 11 Februari 2011	1.157,546	0,001980944	-1157,544	129.788,51
21 Februari - 25 Februari 2011	1.162,584	0,004352311	-1162,580	134.276,00
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.166,128	0,003048382	-1166,125	136.154,26
7 Maret - 11 Maret 2011	1.177,654	0,009883992	-1177,644	138.393,13
14 Maret - 18 Maret 2011	1.180,622	0,002520265	-1180,619	139.246,04
21 Maret - 25 Maret 2011	1.184,218	0,003045852	-1184,215	139.609,14
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.188,136	0,003308512	-1188,133	141.362,01
4 April - 8 April 2011	1.199,420	0,009497229	-1199,411	143.741,84
11 April - 15 April 2011	1.207,160	0,006453119	-1207,154	145.174,39
18 April - 21 April 2011	1.208,480	0,001093476	-1208,479	146.675,97
25 April - 29 April 2011	1.210,302	0,001507679	-1210,300	149.517,91
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.210,108	-0,000160291	-1210,108	151.057,56
9 Mei - 13 Mei 2011	1.212,813	0,002234924	-1212,810	149.837,50
16 Mei - 20 Mei 2011	1.215,903	0,002547797	-1215,900	148.069,87
23 Mei - 27 Mei 2011	1.217,538	0,001345091	-1217,537	147.580,50

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.219,593	0,001687422	-1219,591	149.549,35
6 Juni - 10 Juni 2011	1.222,258	0,002185566	-1222,256	150.959,36
13 Juni - 17 Juni 2011	1.221,982	-0,000225812	-1221,982	152.838,55
20 Juni - 24 Juni 2011	1.221,264	-0,00058757	-1221,265	153.401,33
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.225,573	0,003527902	-1225,569	155.087,34
5 Juli - 8 Juli 2011	1.233,923	0,006813142	-1233,916	156.739,64
11 Juli - 15 Juli 2011	1.238,102	0,003387166	-1238,099	155.317,92
18 Juli - 22 Juli 2011	1.239,994	0,001528146	-1239,992	155.433,60
25 Juli - 29 Juli 2011	1.247,350	0,00593229	-1247,344	156.969,31
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.259,790	0,009973143	-1259,780	159.208,66
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.258,132	-0,001316092	-1258,133	159.155,81
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.266,385	0,006559725	-1266,378	160.611,81
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.268,114	0,001365304	-1268,113	161.761,20
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.276,503	0,006614942	-1276,496	164.741,01
12 September - 16 September 2011	1.275,144	-0,001064236	-1275,145	161.065,78
19 September - 23 September 2011	1.256,570	-0,014566198	-1256,585	156.412,73
26 September - 30 September 2011	1.260,390	0,003040022	-1260,387	156.833,07
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.264,610	0,00334817	-1264,607	156.959,25
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.277,398	0,010112209	-1277,388	158.219,88
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.283,965	0,005140919	-1283,960	158.903,65
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.285,560	0,001242246	-1285,559	161.125,40
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.286,300	0,000575625	-1286,299	166.636,27
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.290,164	0,003003965	-1290,161	166.994,46
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.291,530	0,00105878	-1291,529	167.785,80
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.286,582	-0,003831115	-1286,586	168.103,30
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.287,626	0,000811452	-1287,625	169.189,00
5 Desember - 9 Desember 2011	1.303,800	0,012561101	-1303,787	171.389,89
12 Desember - 15 Desember 2011	1.303,035	-0,000586746	-1303,036	171.597,67
19 Desember - 23 Desember 2011	1.306,378	0,002565165	-1306,375	174.514,58
27 Desember - 30 Desember 2011	1.308,175	0,001375942	-1308,174	176.187,25
<b>Total</b>		<b>0,072467485</b>	<b>-72473,376</b>	<b>8.859.826,20</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001249439</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>9516,220418</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,1774784</b>		

Sumber: Data yang diolah



**Optima Pendapatan Abadi**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.799,746		-1799,746	211.557,443
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.788,318	-0,006349785	-1788,324	209.337,155
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.769,608	-0,010462625	-1769,618	203.719,140
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.782,092	0,007054954	-1782,085	202.696,465
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.777,526	-0,002562157	-1777,529	203.716,535
6 Desember - 10 Desember 2010	1.787,680	0,005712434	-1787,674	206.692,937
13 Desember - 17 Desember 2010	1.771,668	-0,00895686	-1771,677	204.934,530
20 Desember - 23 Desember 2010	1.756,900	-0,00833565	-1756,908	202.306,359
27 Desember - 30 Desember 2010	1.765,505	0,004897831	-1765,500	200.237,260
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.792,312	0,015183758	-1792,297	197.833,957
10 Januari - 14 Januari 2011	1.756,234	-0,020129308	-1756,254	193.914,657
17 Januari - 21 Januari 2011	1.722,700	-0,019094266	-1722,719	188.898,969
24 Januari - 28 Januari 2011	1.719,864	-0,001646253	-1719,866	188.512,177
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.721,600	0,001009382	-1721,599	191.169,027
7 Februari - 11 Februari 2011	1.727,384	0,003359665	-1727,381	193.680,886
21 Februari - 25 Februari 2011	1.735,766	0,004852424	-1735,761	200.477,505
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.741,982	0,003581128	-1741,978	203.389,684
7 Maret - 11 Maret 2011	1.757,584	0,008956465	-1757,575	206.544,834
14 Maret - 18 Maret 2011	1.769,132	0,006570383	-1769,125	208.656,310
21 Maret - 25 Maret 2011	1.785,404	0,009197731	-1785,395	210.483,266
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.796,936	0,006459042	-1796,930	213.795,623
4 April - 8 April 2011	1.821,324	0,013571991	-1821,310	218.272,660
11 April - 15 April 2011	1.833,484	0,006676462	-1833,477	220.497,181
18 April - 21 April 2011	1.828,903	-0,002498795	-1828,905	221.978,559
25 April - 29 April 2011	1.836,586	0,004201153	-1836,582	226.887,346
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.843,466	0,003746081	-1843,462	230.119,032
9 Mei - 13 Mei 2011	1.845,900	0,001320339	-1845,899	228.052,850
16 Mei - 20 Mei 2011	1.855,518	0,005210196	-1855,512	225.960,589
23 Mei - 27 Mei 2011	1.861,834	0,003404172	-1861,831	225.676,890

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.867,555	0,003072777	-1867,552	229.004,006
6 Juni - 10 Juni 2011	1.874,740	0,003847276	-1874,736	231.546,432
13 Juni - 17 Juni 2011	1.874,040	-0,000373385	-1874,040	234.394,252
20 Juni - 24 Juni 2011	1.871,520	-0,001344688	-1871,521	235.079,169
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.878,115	0,003523874	-1878,111	237.662,113
5 Juli - 8 Juli 2011	1.889,958	0,006305524	-1889,951	240.073,341
11 Juli - 15 Juli 2011	1.898,920	0,004742170	-1898,915	238.216,539
18 Juli - 22 Juli 2011	1.902,556	0,001914773	-1902,554	238.485,990
25 Juli - 29 Juli 2011	1.915,242	0,00666787	-1915,235	241.018,643
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.933,234	0,009394113	-1933,225	244.317,338
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.927,094	-0,003176025	-1927,097	243.780,779
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.942,753	0,008125447	-1942,744	246.393,721
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.951,866	0,004691025	-1951,861	248.980,591
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.970,168	0,009376412	-1970,158	254.263,132
12 September -16 September 2011	1.971,408	0,000629642	-1971,407	249.011,875
19 September - 23 September 2011	1.943,686	-0,014062031	-1943,700	241.941,078
26 September - 30 September 2011	1.961,798	0,009318378	-1961,789	244.110,217
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.975,526	0,006997662	-1975,519	245.195,598
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.013,804	0,019376105	-2013,785	249.431,493
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.028,370	0,007233077	-2028,363	251.031,411
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.027,134	-0,000609356	-2027,135	254.070,752
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.032,660	0,002726016	-2032,657	263.324,712
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.042,270	0,004727795	-2042,265	264.344,525
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.041,614	-0,000321211	-2041,614	265.231,298
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.025,360	-0,007961348	-2025,368	264.631,424
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.017,104	-0,004076312	-2017,108	265.040,245
5 Desember - 9 Desember 2011	2.053,154	0,017872157	-2053,136	269.895,808
12 Desember - 15 Desember 2011	2.046,235	-0,003369937	-2046,238	269.470,562
19 Desember -23 Desember 2011	2.062,090	0,007748377	-2062,082	275.467,186
27 Desember - 30 Desember 2011	2.072,230	0,004917341	-2072,225	279.091,112
<b>Total</b>		<b>0,142843414</b>	<b>-110765,014</b>	<b>13.554.505,169</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002462817</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>14544,15889</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2715214</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Pendapatan Tetap Abadi 2**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.564,742		-1564,742	183.933,075
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.551,432	-0,008506195	-1551,441	181.608,074
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.554,950	0,002267582	-1554,948	179.006,216
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.561,192	0,004014277	-1561,188	177.571,381
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.560,044	-0,000735336	-1560,045	178.791,450
6 Desember - 10 Desember 2010	1.563,758	0,002380382	-1563,755	180.803,148
13 Desember - 17 Desember 2010	1.552,856	-0,006971349	-1552,863	179.623,741
20 Desember - 23 Desember 2010	1.543,813	-0,00582379	-1543,818	177.769,243
27 Desember - 30 Desember 2010	1.548,575	0,003084895	-1548,572	175.633,973
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.570,152	0,013933455	-1570,138	173.312,045
10 Januari - 14 Januari 2011	1.545,204	-0,01588908	-1545,220	170.613,569
17 Januari - 21 Januari 2011	1.506,236	-0,025218677	-1506,261	165.164,009
24 Januari - 28 Januari 2011	1.500,962	-0,003501443	-1500,966	164.518,824
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.499,790	-0,000780833	-1499,791	166.539,099
7 Februari - 11 Februari 2011	1.503,632	0,002561692	-1503,629	168.592,998
21 Februari - 25 Februari 2011	1.508,708	0,003375826	-1508,705	174.252,857
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.512,800	0,002712254	-1512,797	176.630,984
7 Maret - 11 Maret 2011	1.531,106	0,01210074	-1531,094	179.929,464
14 Maret - 18 Maret 2011	1.536,778	0,003704512	-1536,774	181.252,074
21 Maret - 25 Maret 2011	1.544,130	0,004784035	-1544,125	182.039,579
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.552,840	0,005640717	-1552,834	184.753,593
4 April - 8 April 2011	1.573,080	0,013034183	-1573,067	188.522,234
11 April - 15 April 2011	1.586,248	0,008370839	-1586,240	190.763,944
18 April - 21 April 2011	1.581,428	-0,003038932	-1581,431	191.941,994
25 April - 29 April 2011	1.586,542	0,003234103	-1586,539	195.997,570
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.589,872	0,002098904	-1589,870	198.463,149
9 Mei - 13 Mei 2011	1.592,750	0,001810209	-1592,748	196.777,195
16 Mei - 20 Mei 2011	1.600,060	0,004589546	-1600,055	194.851,560
23 Mei - 27 Mei 2011	1.605,376	0,003322375	-1605,373	194.591,019

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.609,080	0,002307248	-1609,078	197.309,232
6 Juni - 10 Juni 2011	1.614,518	0,003379571	-1614,515	199.406,780
13 Juni - 17 Juni 2011	1.614,272	-0,000152367	-1614,272	201.903,929
20 Juni - 24 Juni 2011	1.611,682	-0,001604438	-1611,684	202.441,316
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.617,135	0,003383422	-1617,132	204.636,903
5 Juli - 8 Juli 2011	1.628,293	0,006899548	-1628,286	206.834,952
11 Juli - 15 Juli 2011	1.635,606	0,004491515	-1635,602	205.184,159
18 Juli - 22 Juli 2011	1.638,870	0,001995591	-1638,868	205.432,824
25 Juli - 29 Juli 2011	1.649,584	0,00653743	-1649,577	207.587,504
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.665,740	0,009793984	-1665,730	210.511,892
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.661,800	-0,002365315	-1661,802	210.220,575
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.672,285	0,006309424	-1672,279	212.091,192
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.680,272	0,0047761	-1680,267	214.335,888
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.698,118	0,010620602	-1698,107	219.152,955
12 September - 16 September 2011	1.696,054	-0,001215169	-1696,055	214.231,668
19 September - 23 September 2011	1.657,530	-0,022713899	-1657,553	206.323,032
26 September - 30 September 2011	1.675,168	0,010641135	-1675,157	208.443,973
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.689,964	0,008832547	-1689,955	209.752,256
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.734,508	0,026357958	-1734,482	214.836,453
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.750,870	0,009433223	-1750,861	216.687,570
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.747,848	-0,001725999	-1747,850	219.066,604
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.750,063	0,001266987	-1750,061	226.715,234
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.758,450	0,004792686	-1758,445	227.607,730
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.757,006	-0,000821178	-1757,007	228.257,216
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.737,864	-0,010894670	-1737,875	227.068,028
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.730,950	-0,003978447	-1730,954	227.440,697
5 Desember - 9 Desember 2011	1.769,146	0,022066495	-1769,124	232.560,875
12 Desember - 15 Desember 2011	1.760,823	-0,004704812	-1760,827	231.884,566
19 Desember - 23 Desember 2011	1.774,938	0,00801614	-1774,929	237.107,336
27 Desember - 30 Desember 2011	1.784,455	0,005362161	-1784,450	240.332,982
<b>Total</b>		<b>0,133642540</b>	<b>-95801,810</b>	<b>11.719.614,380</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002304182</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>12579,39398</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2347652</b>		

Sumber: Data yang diolah

## Pendapatan Tetap Utama

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.767,988		-2767,988	325.372,837
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.753,098	-0,005379359	-2753,103	322.271,980
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.703,470	-0,018026238	-2703,488	311.226,642
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.716,110	0,004675473	-2716,105	308.933,056
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.709,130	-0,002569852	-2709,133	310.484,519
6 Desember - 10 Desember 2010	2.728,515	0,007155434	-2728,508	315.473,185
13 Desember - 17 Desember 2010	2.691,422	-0,013594574	-2691,436	311.325,429
20 Desember - 23 Desember 2010	2.653,875	-0,01395062	-2653,889	305.592,842
27 Desember - 30 Desember 2010	2.666,885	0,004902266	-2666,880	302.468,838
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.723,952	0,021398373	-2723,931	300.667,817
10 Januari - 14 Januari 2011	2.642,234	-0,029999794	-2642,264	291.742,355
17 Januari - 21 Januari 2011	2.551,220	-0,034445852	-2551,254	279.749,227
24 Januari - 28 Januari 2011	2.541,898	-0,003653938	-2541,902	278.614,446
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.551,198	0,003658487	-2551,194	283.288,528
7 Februari - 11 Februari 2011	2.560,344	0,003585179	-2560,340	287.075,696
21 Februari - 25 Februari 2011	2.558,588	-0,000685845	-2558,589	295.512,708
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	2.569,118	0,004115551	-2569,114	299.964,257
7 Maret - 11 Maret 2011	2.605,330	0,01409511	-2605,316	306.168,742
14 Maret - 18 Maret 2011	2.603,258	-0,000795293	-2603,259	307.036,666
21 Maret - 25 Maret 2011	2.622,522	0,007399958	-2622,515	309.172,759
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.640,918	0,007014622	-2640,911	314.211,100
4 April - 8 April 2011	2.683,540	0,016139085	-2683,524	321.603,546
11 April - 15 April 2011	2.708,272	0,009216185	-2708,263	325.700,406
18 April - 21 April 2011	2.678,010	-0,011173915	-2678,021	325.037,812
25 April - 29 April 2011	2.688,070	0,003756521	-2688,066	332.077,894
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.699,198	0,004139773	-2699,194	336.939,841
9 Mei - 13 Mei 2011	2.700,818	0,000599993	-2700,817	333.674,322
16 Mei - 20 Mei 2011	2.699,625	-0,000441533	-2699,625	328.755,007
23 Mei - 27 Mei 2011	2.712,254	0,004678057	-2712,249	328.758,155

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	2.719,248	0,002578483	-2719,245	333.440,784	
6 Juni - 10 Juni 2011	2.729,464	0,003757106	-2729,460	337.112,388	
13 Juni - 17 Juni 2011	2.720,836	-0,00316106	-2720,839	340.307,002	
20 Juni - 24 Juni 2011	2.703,242	-0,006466395	-2703,248	339.551,246	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	2.713,368	0,003745688	-2713,364	343.357,554	
5 Juli - 8 Juli 2011	2.735,130	0,008020476	-2735,122	347.432,184	
11 Juli - 15 Juli 2011	2.750,656	0,005676513	-2750,650	345.065,636	
18 Juli - 22 Juli 2011	2.739,592	-0,004022313	-2739,596	343.409,565	
25 Juli - 29 Juli 2011	2.760,000	0,00744928	-2759,993	347.325,286	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.792,278	0,011694928	-2792,266	352.881,433	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.783,496	-0,003145102	-2783,499	352.116,955	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.790,200	0,002408482	-2790,198	353.874,229	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.799,596	0,003367501	-2799,593	357.117,704	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	2.827,493	0,009964473	-2827,483	364.907,039	
12 September - 16 September 2011	2.823,172	-0,001528032	-2823,174	356.599,931	
19 September - 23 September 2011	2.756,750	-0,023527437	-2756,774	343.147,984	
26 September - 30 September 2011	2.780,422	0,008586923	-2780,413	345.973,717	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.797,006	0,005964562	-2797,000	347.155,403	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.856,310	0,021202672	-2856,289	353.785,787	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.869,610	0,004656357	-2869,605	355.144,105	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.868,724	-0,000308753	-2868,724	359.551,329	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.874,638	0,002061369	-2874,635	372.400,482	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.887,052	0,004318631	-2887,048	373.690,557	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.877,294	-0,003379918	-2877,297	373.797,006	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.850,448	-0,009330294	-2850,457	372.436,316	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.838,554	-0,004172677	-2838,558	372.975,630	
5 Desember - 9 Desember 2011	2.889,774	0,018044399	-2889,756	379.873,993	
12 Desember - 15 Desember 2011	2.881,780	-0,002766306	-2881,783	379.503,988	
19 Desember - 23 Desember 2011	2.880,855	-0,000320982	-2880,855	384.844,546	
27 Desember - 30 Desember 2011	2.892,640	0,004090799	-2892,636	389.585,561	
<b>Total</b>		<b>0,047272630</b>	<b>-161320,438</b>	<b>19.717.265,953</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,000815045</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>21182,41123</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,3949727</b>			

Sumber: Data yang diolah

**PNM Dana Sejahtera II**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.224,986		-1224,986	143.995,267
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.229,746	0,003885759	-1229,742	143.950,797
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.225,613	-0,003361263	-1225,616	141.093,397
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.221,992	-0,002954033	-1221,995	138.991,162
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.218,650	-0,002734879	-1218,653	139.665,667
6 Desember - 10 Desember 2010	1.225,148	0,00533172	-1225,142	141.652,333
13 Desember - 17 Desember 2010	1.213,994	-0,009103802	-1214,003	140.426,930
20 Desember - 23 Desember 2010	1.211,298	-0,00222118	-1211,300	139.480,035
27 Desember - 30 Desember 2010	1.207,845	-0,002850249	-1207,848	136.990,162
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.214,680	0,005658839	-1214,674	134.075,913
10 Januari - 14 Januari 2011	1.201,266	-0,011043238	-1201,277	132.637,539
17 Januari - 21 Januari 2011	1.198,698	-0,002137745	-1198,700	131.439,433
24 Januari - 28 Januari 2011	1.197,594	-0,000920999	-1197,595	131.266,780
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.197,055	-0,000450069	-1197,055	132.922,897
7 Februari - 11 Februari 2011	1.189,468	-0,006338055	-1189,474	133.368,661
21 Februari - 25 Februari 2011	1.185,624	-0,003231697	-1185,627	136.937,959
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.190,848	0,004406119	-1190,844	139.040,358
7 Maret - 11 Maret 2011	1.193,324	0,002079191	-1193,322	140.235,536
14 Maret - 18 Maret 2011	1.193,104	-0,000184359	-1193,104	140.718,522
21 Maret - 25 Maret 2011	1.202,762	0,008094852	-1202,754	141.794,728
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.207,016	0,003536859	-1207,012	143.608,291
4 April - 8 April 2011	1.214,676	0,006346229	-1214,670	145.570,559
11 April - 15 April 2011	1.218,110	0,002827091	-1218,107	146.491,693
18 April - 21 April 2011	1.222,645	0,003722981	-1222,641	148.394,886
25 April - 29 April 2011	1.223,152	0,000414675	-1223,152	151.105,503
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.225,576	0,001981765	-1225,574	152.988,165
9 Mei - 13 Mei 2011	1.241,970	0,013376567	-1241,957	153.438,404
16 Mei - 20 Mei 2011	1.265,500	0,018945707	-1265,481	154.107,761
23 Mei - 27 Mei 2011	1.264,456	-0,00082497	-1264,457	153.267,802

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.262,085	-0,001875115	-1262,087	154.760,329	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.270,248	0,006467869	-1270,242	156.886,021	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.267,024	-0,002538087	-1267,027	158.472,433	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.263,346	-0,002902865	-1263,349	158.687,483	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.267,338	0,003159467	-1267,334	160.372,460	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.273,795	0,005095328	-1273,790	161.804,706	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.275,824	0,001592878	-1275,822	160.050,322	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.280,788	0,003890819	-1280,784	160.546,851	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.283,608	0,00220177	-1283,606	161.532,592	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.281,778	-0,001425669	-1281,779	161.988,905	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.263,702	-0,014102286	-1263,716	159.862,045	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.273,513	0,007763302	-1273,505	161.515,625	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.268,402	-0,004012917	-1268,406	161.798,627	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.276,200	0,006147893	-1276,194	164.702,032	
12 September - 16 September 2011	1.270,516	-0,004453847	-1270,520	160.481,636	
19 September - 23 September 2011	1.252,620	-0,014085616	-1252,634	155.920,991	
26 September - 30 September 2011	1.231,496	-0,016863853	-1231,513	153.240,191	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.218,918	-0,010213594	-1218,928	151.289,778	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.241,136	0,018227641	-1241,118	153.727,392	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.258,165	0,013720495	-1258,151	155.709,569	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.267,736	0,00760711	-1267,728	158.890,636	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.267,788	4,06236E-05	-1267,787	164.238,099	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.271,478	0,002910977	-1271,475	164.575,818	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.270,826	-0,000512789	-1270,827	165.096,298	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.250,888	-0,015689009	-1250,904	163.441,128	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.254,284	0,002714871	-1254,281	164.807,738	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.255,716	0,001141687	-1255,715	165.070,485	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.256,438	0,000574573	-1256,437	165.461,057	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.479,460	0,177503855	-1479,282	197.612,770	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.706,158	0,153229895	-1706,004	229.767,814	
<b>Total</b>		<b>0,357567220</b>	<b>-73787,708</b>	<b>9.021.968,971</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,006164952</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>9688,800783</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,1807264</b>			

Sumber: Data yang diolah



Prospera Obligasi Plus

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.406,960		-2406,960	282.934,538
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.431,110	0,010033403	-2431,100	284.578,997
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.439,325	0,003379115	-2439,322	280.815,698
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.452,792	0,005520790	-2452,786	278.982,856
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.455,224	0,000991523	-2455,223	281.384,803
6 Desember - 10 Desember 2010	2.474,910	0,008018006	-2474,902	286.150,986
13 Desember - 17 Desember 2010	2.467,014	-0,003190419	-2467,017	285.366,362
20 Desember - 23 Desember 2010	2.473,370	0,00257639	-2473,367	284.805,956
27 Desember - 30 Desember 2010	2.491,058	0,007151174	-2491,050	282.526,801
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.520,936	0,011994304	-2520,924	278.259,922
10 Januari - 14 Januari 2011	2.493,688	-0,010808684	-2493,699	275.338,711
17 Januari - 21 Januari 2011	2.480,820	-0,005160229	-2480,825	272.026,541
24 Januari - 28 Januari 2011	2.476,930	-0,00156803	-2476,932	271.493,162
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.475,795	-0,000458229	-2475,795	274.916,175
7 Februari - 11 Februari 2011	2.472,650	-0,001270299	-2472,651	277.243,635
21 Februari - 25 Februari 2011	2.493,382	0,008384527	-2493,374	287.980,476
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	2.506,732	0,005354174	-2506,727	292.680,056
7 Maret - 11 Maret 2011	2.524,418	0,007055401	-2524,411	296.661,039
14 Maret - 18 Maret 2011	2.528,204	0,001499752	-2528,203	298.184,286
21 Maret - 25 Maret 2011	2.549,196	0,008303127	-2549,188	300.528,125
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.566,032	0,006604435	-2566,025	305.301,340
4 April - 8 April 2011	2.581,144	0,005889248	-2581,138	309.333,254
11 April - 15 April 2011	2.584,188	0,001179322	-2584,187	310.778,814
18 April - 21 April 2011	2.586,700	0,000972065	-2586,699	313.953,826
25 April - 29 April 2011	2.598,376	0,004513859	-2598,371	320.997,198
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.614,832	0,006333187	-2614,826	326.408,176
9 Mei - 13 Mei 2011	2.622,163	0,002803431	-2622,160	323.956,563
16 Mei - 20 Mei 2011	2.621,828	-0,000127757	-2621,828	319.280,944
23 Mei - 27 Mei 2011	2.621,840	4,76767E-06	-2621,840	317.799,427

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	2.630,395	0,003262976	-2630,392	322.545,379	
6 Juni - 10 Juni 2011	2.636,430	0,002294332	-2636,428	325.622,050	
13 Juni - 17 Juni 2011	2.622,458	-0,005299591	-2622,463	328.002,712	
20 Juni - 24 Juni 2011	2.613,960	-0,003240471	-2613,963	328.336,254	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	2.612,475	-0,000568104	-2612,476	330.590,846	
5 Juli - 8 Juli 2011	2.619,748	0,002783759	-2619,745	332.776,247	
11 Juli - 15 Juli 2011	2.623,956	0,001606453	-2623,954	329.171,790	
18 Juli - 22 Juli 2011	2.639,560	0,005946746	-2639,554	330.869,260	
25 Juli - 29 Juli 2011	2.656,844	0,00654806	-2656,837	334.343,956	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.662,634	0,002179277	-2662,632	336.498,468	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.605,966	-0,021282685	-2605,987	329.661,430	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.620,763	0,005677933	-2620,757	332.384,453	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.606,916	-0,005283386	-2606,921	332.540,432	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	2.526,760	0,007612060	-2626,752	339.001,364	
12 September - 16 September 2011	2.522,356	-0,001676590	-2622,358	331.234,534	
19 September - 23 September 2011	2.588,014	-0,013095857	-2588,027	322.143,358	
26 September - 30 September 2011	2.546,848	-0,015906405	-2546,864	316.912,574	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.529,598	-0,006773078	-2529,605	313.967,091	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.590,042	0,023894706	-2590,018	320.804,953	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.616,315	0,010143851	-2616,305	323.795,482	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.627,698	0,004350776	-2627,694	329.341,771	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.620,748	-0,002645091	-2620,750	339.510,396	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.631,042	0,003928078	-2631,038	340.553,462	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.622,974	-0,003066466	-2622,977	340.757,608	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.594,382	-0,010900604	-2594,393	338.979,336	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.592,028	-0,000907345	-2592,029	340.582,632	
5 Desember - 9 Desember 2011	2.612,166	0,007769206	-2612,158	343.382,276	
12 Desember - 15 Desember 2011	2.613,280	0,000426466	-2613,280	344.144,615	
19 Desember - 23 Desember 2011	2.617,860	0,001752587	-2617,858	349.711,581	
27 Desember - 30 Desember 2011	2.641,583	0,009061791	-2641,573	355.772,003	
<b>Total</b>		<b>0,094571742</b>	<b>-151457,318</b>	<b>18.504.606,981</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001630547</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>19887,32015</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,3706809</b>			

Sumber: Data yang diolah

Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	8.991,208		-8991,208	1.056.903,014
8 Nopember - 12 Nopember 2010	8.971,802	-0,002158331	-8971,804	1.050.218,859
15 Nopember - 19 Nopember 2010	8.917,073	-0,006100168	-8917,079	1.026.537,717
22 Nopember - 26 Nopember 2010	8.924,590	0,000843046	-8924,589	1.015.093,403
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	8.945,206	0,002310022	-8945,204	1.025.179,534
6 Desember - 10 Desember 2010	8.926,523	-0,002088661	-8926,525	1.032.094,940
13 Desember - 17 Desember 2010	8.865,011	-0,006890822	-8865,018	1.025.439,967
20 Desember - 23 Desember 2010	8.830,773	-0,00386225	-8830,776	1.016.855,676
27 Desember - 30 Desember 2010	8.843,205	0,001407861	-8843,204	1.002.967,293
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	8.881,392	0,004318231	-8881,388	980.328,736
10 Januari - 14 Januari 2011	8.883,184	0,00020177	-8883,184	980.825,900
17 Januari - 21 Januari 2011	8.868,754	-0,001624418	-8868,756	972.473,576
24 Januari - 28 Januari 2011	8.804,726	-0,007219503	-8804,733	965.075,051
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	8.792,845	-0,001349389	-8792,846	976.371,321
7 Februari - 11 Februari 2011	8.646,388	-0,016656384	-8646,405	969.469,770
21 Februari - 25 Februari 2011	8.580,616	-0,007606876	-8580,624	991.047,654
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	8.575,596	-0,00058504	-8575,597	1.001.268,363
7 Maret - 11 Maret 2011	8.570,132	-0,000637157	-8570,133	1.007.135,728
14 Maret - 18 Maret 2011	8.565,024	-0,000596023	-8565,025	1.010.186,386
21 Maret - 25 Maret 2011	8.519,202	-0,005349897	-8519,207	1.004.344,016
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	8.503,154	-0,001883745	-8503,156	1.011.691,034
4 April - 8 April 2011	8.461,596	-0,004887363	-8461,601	1.014.069,929
11 April - 15 April 2011	8.461,804	0,000024582	-8461,804	1.017.631,304
18 April - 21 April 2011	8.462,423	7,30932E-05	-8462,422	1.027.104,378
25 April - 29 April 2011	8.453,602	-0,001042314	-8453,603	1.044.339,850
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	8.465,794	0,001442225	-8465,793	1.056.783,228
9 Mei - 13 Mei 2011	8.486,560	0,00245293	-8486,558	1.048.477,718
16 Mei - 20 Mei 2011	8.511,520	0,002941121	-8511,517	1.036.515,587
23 Mei - 27 Mei 2011	8.549,310	0,004439865	-8549,306	1.036.281,547

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	8.537,978	-0,001325546	-8537,979	1.046.948,855
6 Juni - 10 Juni 2011	8.556,414	0,002159352	-8556,412	1.056.792,249
13 Juni - 17 Juni 2011	8.595,004	0,004510067	-8594,999	1.075.013,381
20 Juni - 24 Juni 2011	8.618,152	0,002693192	-8618,149	1.082.513,639
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	8.645,313	0,003151546	-8645,309	1.094.004,541
5 Juli - 8 Juli 2011	8.624,685	-0,002385975	-8624,687	1.095.561,367
11 Juli - 15 Juli 2011	8.661,606	0,004280852	-8661,602	1.086.587,080
18 Juli - 22 Juli 2011	8.678,082	0,001902188	-8678,080	1.087.801,152
25 Juli - 29 Juli 2011	8.702,226	0,00278218	-8702,223	1.095.112,438
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	8.841,850	0,01604463	-8841,834	1.117.414,565
8 Agustus - 12 Agustus 2011	8.828,446	-0,001515972	-8828,448	1.116.812,292
15 Agustus - 19 Agustus 2011	8.827,470	-0,000110552	-8827,470	1.119.567,370
22 Agustus - 26 Agustus 2011	8.872,246	0,005072348	-8872,241	1.131.748,339
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	8.943,893	0,008075351	-8943,884	1.154.272,869
12 September - 16 September 2011	9.055,478	0,012476167	-9055,466	1.143.811,512
19 September - 23 September 2011	9.086,800	0,003458901	-9086,797	1.131.074,384
26 September - 30 September 2011	8.891,048	-0,021542457	-8891,070	1.106.337,770
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	8.822,556	-0,007703479	-8822,564	1.095.030,612
10 Oktober - 14 Oktober 2011	8.932,250	0,012433358	-8932,238	1.106.365,261
17 Oktober - 19 Oktober 2011	8.926,340	-0,000661647	-8926,341	1.104.729,356
24 Oktober - 28 Oktober 2011	9.059,276	-0,014892554	-9059,261	1.135.441,758
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	9.263,015	0,022489546	-9262,993	1.199.993,164
7 Nopember - 11 Nopember 2011	9.342,674	0,008599684	-9342,665	1.209.285,825
14 Nopember - 18 Nopember 2011	9.408,270	0,007021116	-9408,263	1.222.251,323
21 Nopember - 25 Nopember 2011	9.358,780	-0,005260266	-9358,785	1.222.804,309
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	9.396,194	0,003997743	-9396,190	1.234.623,238
5 Desember - 9 Desember 2011	9.421,894	0,002735150	-9421,891	1.238.558,382
12 Desember - 15 Desember 2011	9.430,113	0,000872277	-9430,112	1.241.857,996
19 Desember - 23 Desember 2011	9.444,973	0,001575803	-9444,971	1.261.724,432
27 Desember - 30 Desember 2011	9.530,848	0,009092139	-9530,838	1.283.630,967
	<b>Total</b>	<b>0,059726655</b>	<b>-521562,823</b>	<b>63.700.381,905</b>
	<b>Rata-rata Rate of Return</b>	<b>0,00102977</b>		
	<b>Standar Deviasi (Sd)</b>	<b>68484,55376</b>		
	<b>Beta</b>	<b>1,2760344</b>		

Sumber: Data yang diolah

Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)

Periode	Rata-rata NAB/unit Mingguan	Return NAB/unit Mingguan	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1,009		-1,00850	118,54818
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1,007	-0,001061969	-1,00850	118,05216
15 Nopember - 19 Nopember 2010	0,997	-0,01075148	-1,00735	115,96694
22 Nopember - 26 Nopember 2010	0,997	0,000225968	-0,99660	113,35461
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	0,992	-0,005334124	-0,99684	114,24493
6 Desember - 10 Desember 2010	0,990	-0,001169681	-0,99152	114,64066
13 Desember - 17 Desember 2010	0,984	-0,006480788	-0,99041	114,56365
20 Desember - 23 Desember 2010	0,976	-0,00785166	-0,98406	113,31338
27 Desember - 30 Desember 2010	0,981	0,004712886	-0,97609	110,70544
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	0,988	0,007588188	-0,98066	108,24556
10 Januari - 14 Januari 2011	0,981	-0,007000862	-0,98833	109,12548
17 Januari - 21 Januari 2011	0,979	-0,002858566	-0,98138	107,61042
24 Januari - 28 Januari 2011	0,974	-0,004981574	-0,97863	107,26665
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	0,973	-0,000631283	-0,97367	108,11761
7 Februari - 11 Februari 2011	0,968	-0,005243327	-0,97318	109,11666
21 Februari - 25 Februari 2011	0,969	0,000776292	-0,96791	111,79197
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	0,973	0,004242447	-0,96855	113,08622
7 Maret - 11 Maret 2011	0,976	0,002937101	-0,97272	114,31059
14 Maret - 18 Maret 2011	0,976	0,000086916	-0,97565	115,07138
21 Maret - 25 Maret 2011	0,977	0,000989815	-0,97571	115,02858
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	0,976	-0,000531379	-0,97672	116,20801
4 April - 8 April 2011	0,977	0,000742278	-0,97617	116,98750
11 April - 15 April 2011	0,977	0,000186711	-0,97690	117,48429
18 April - 21 April 2011	0,977	4,00679E-05	-0,97709	118,59182
25 April - 29 April 2011	0,981	0,004216478	-0,97703	120,70071
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	0,989	0,007726669	-0,98111	122,47126
9 Mei - 13 Mei 2011	0,993	0,003731066	-0,98879	122,16087
16 Mei - 20 Mei 2011	0,996	0,003382293	-0,99250	120,86427
23 Mei - 27 Mei 2011	0,997	0,001620076	-0,99587	120,71204

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1,000	0,002218413	-0,99749	122,31439	
6 Juni - 10 Juni 2011	1,004	0,004640718	-0,99970	123,47224	
13 Juni - 17 Juni 2011	1,005	0,000447854	-1,00435	125,61792	
20 Juni - 24 Juni 2011	1,002	-0,002298978	-1,00478	126,20943	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1,005	0,002725329	-1,00249	126,85837	
5 Juli - 8 Juli 2011	1,011	0,005529903	-1,00525	127,69251	
11 Juli - 15 Juli 2011	1,014	0,003239642	-1,01081	126,80487	
18 Juli - 22 Juli 2011	1,016	0,001645679	-1,01407	127,11449	
25 Juli - 29 Juli 2011	1,022	0,00664810	-1,01582	127,83406	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1,040	0,017625142	-1,02287	129,26807	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	0,861	-0,172842397	-1,03349	130,73854	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1,034	0,20108849	-0,83263	105,60048	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1,037	0,002742478	-1,03381	131,87351	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1,044	0,007501352	-1,03683	133,81006	
12 September - 16 September 2011	1,041	-0,002975260	-1,04420	131,89431	
19 September - 23 September 2011	1,024	-0,016867495	-1,04053	129,51898	
26 September - 30 September 2011	0,996	-0,026578583	-1,02303	127,29815	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	0,986	-0,010021964	-0,99649	123,68103	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1,000	0,014146067	-0,98627	122,16186	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1,009	0,008202458	-1,00042	123,81296	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1,022	0,012932154	-1,00874	126,42998	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1,035	0,012652383	-1,02194	132,38973	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1,044	0,009011684	-1,03491	133,95524	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1,044	-0,00027665	-1,04391	135,61661	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1,034	-0,008964285	-1,04324	136,30802	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1,029	-0,00479563	-1,03411	135,87816	
5 Desember - 9 Desember 2011	1,039	0,009079631	-1,02958	135,34399	
12 Desember - 15 Desember 2011	1,037	-0,001746769	-1,03859	136,77307	
19 Desember - 23 Desember 2011	1,041	0,004033143	-1,03700	138,52897	
27 Desember - 30 Desember 2011	1,045	0,003781838	-1,04118	140,22851	
<b>Total</b>		<b>0,071833009</b>	<b>-58,97699</b>	<b>7.203,3703822</b>	
<b>Rata-rat Rate of Return</b>		<b>0,0012385</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>7,744058223</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,0001443</b>			

Sumber: Data yang diolah

Reksa Dana Bahana Makara Abadi

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.061,316		-2061,316	242.304,604
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.047,100	-0,006896565	-2047,107	239.629,648
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.016,850	-0,014777002	-2016,865	232.182,294
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.031,530	0,007278677	-2031,523	231.067,815
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.025,022	-0,003203497	-2025,025	232.081,288
6 Desember - 10 Desember 2010	2.034,630	0,00474464	-2034,625	235.245,689
13 Desember - 17 Desember 2010	2.005,338	-0,014396721	-2005,352	231.964,382
20 Desember - 23 Desember 2010	1.987,368	-0,00896133	-1987,376	228.844,549
27 Desember - 30 Desember 2010	2.001,760	0,007241992	-2001,753	227.032,265
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.038,498	0,018352849	-2038,480	225.007,651
10 Januari - 14 Januari 2011	1.982,952	-0,027248494	-1982,979	218.948,234
17 Januari - 21 Januari 2011	1.927,172	-0,028129778	-1927,200	211.320,650
24 Januari - 28 Januari 2011	1.919,234	-0,004118989	-1919,238	210.365,127
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.919,123	-5,80961E-05	-1919,123	213.102,351
7 Februari - 11 Februari 2011	1.924,228	0,002660330	-1924,225	215.751,908
21 Februari - 25 Februari 2011	1.929,892	0,002943518	-1929,889	222.898,953
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.941,544	0,006037644	-1941,538	226.689,831
7 Maret - 11 Maret 2011	1.965,530	0,012354085	-1965,518	230.981,611
14 Maret - 18 Maret 2011	1.971,076	0,002821631	-1971,073	232.474,673
21 Maret - 25 Maret 2011	1.983,188	0,006144867	-1983,182	233.800,722
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.994,112	0,005508303	-1994,106	237.255,401
4 April - 8 April 2011	2.023,482	0,01472836	-2023,467	242.499,893
11 April - 15 April 2011	2.040,550	0,008434965	-2040,542	245.399,087
18 April - 21 April 2011	2.035,450	-0,002499326	-2035,452	247.047,721
25 April - 29 April 2011	2.040,686	0,002572404	-2040,683	252.101,620
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.045,174	0,00219926	-2045,172	255.298,396
9 Mei - 13 Mei 2011	2.048,825	0,001785178	-2048,823	253.123,304
16 Mei - 20 Mei 2011	2.059,863	0,005387234	-2059,857	250.845,295
23 Mei - 27 Mei 2011	2.068,254	0,004073816	-2068,250	250.697,465

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011		2.071,753	0,001691523	-2071,751	254.043,396
6 Juni - 10 Juni 2011		2.077,468	0,002758775	-2077,465	256.585,261
13 Juni - 17 Juni 2011		2.076,208	-0,000606508	-2076,209	259.680,299
20 Juni - 24 Juni 2011		2.073,100	-0,00149696	-2073,101	260.399,369
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011		2.080,470	0,003555062	-2080,466	263.268,745
5 Juli - 8 Juli 2011		2.095,350	0,00715223	-2095,343	266.163,464
11 Juli - 15 Juli 2011		2.104,964	0,004588255	-2104,959	264.064,520
18 Juli - 22 Juli 2011		2.107,586	0,001245627	-2107,585	264.186,675
25 Juli - 29 Juli 2011		2.120,244	0,00600592	-2120,238	266.816,759
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011		2.140,232	0,009427217	-2140,223	270.477,357
8 Agustus - 12 Agustus 2011		2.133,182	-0,003294035	-2133,185	269.851,246
15 Agustus - 19 Agustus 2011		2.154,130	0,009820072	-2154,120	273.202,020
22 Agustus - 26 Agustus 2011		2.166,900	0,005928147	-2166,894	276.410,299
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011		2.192,810	0,011957174	-2192,798	282.996,422
12 September - 16 September 2011		2.198,318	0,002511846	-2198,315	277.673,031
19 September - 23 September 2011		2.151,908	-0,021111595	-2151,929	267.860,283
26 September - 30 September 2011		2.179,070	0,012622287	-2179,057	271.145,498
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011		2.198,352	0,008848848	-2198,343	272.851,907
10 Oktober - 14 Oktober 2011		2.260,128	0,028100929	-2260,100	279.940,608
17 Oktober - 19 Oktober 2011		2.282,765	0,010015804	-2282,755	282.515,147
24 Oktober - 28 Oktober 2011		2.277,754	-0,002195145	-2277,756	285.482,388
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011		2.280,743	0,001312038	-2280,741	295.463,246
7 Nopember - 11 Nopember 2011		2.292,528	0,005167396	-2292,523	296.737,092
14 Nopember - 18 Nopember 2011		2.291,200	-0,000579273	-2291,201	297.655,683
21 Nopember - 25 Nopember 2011		2.266,322	-0,010858066	-2266,333	296.115,522
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011		2.254,236	-0,00533287	-2254,241	296.198,644
5 Desember - 9 Desember 2011		2.305,594	0,022782885	-2305,571	303.079,761
12 Desember - 15 Desember 2011		2.292,743	-0,005574052	-2292,748	301.933,597
19 Desember - 23 Desember 2011		2.314,393	0,00944284	-2314,383	309.171,269
27 Desember - 30 Desember 2011		2.327,675	0,005739087	-2327,669	313.494,807
<b>Total</b>			<b>0,124605418</b>	<b>-123837,745</b>	<b>15.151.426,742</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>			<b>0,002148369</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>			<b>16260,69257</b>		
<b>Beta</b>			<b>0,3035106</b>		

Sumber: Data yang diolah



Reksa Dana PAPI

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.454,602		-1454,602	170.986,28
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.439,050	-0,010691584	-1439,061	168.453,15
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.415,033	-0,01668983	-1415,049	162.901,04
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.425,640	0,007496294	-1425,633	162.153,14
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.420,518	-0,003592772	-1420,522	162.801,17
6 Desember - 10 Desember 2010	1.432,233	0,00824664	-1432,224	165.595,40
13 Desember - 17 Desember 2010	1.412,860	-0,013526086	-1412,874	163.430,79
20 Desember - 23 Desember 2010	1.401,128	-0,00830408	-1401,136	161.339,48
27 Desember - 30 Desember 2010	1.410,810	0,006910506	-1410,803	160.008,68
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.443,682	0,02330009	-1443,659	159.351,24
10 Januari - 14 Januari 2011	1.411,918	-0,022002075	-1411,940	155.897,63
17 Januari - 21 Januari 2011	1.396,200	-0,011132375	-1396,211	153.096,84
24 Januari - 28 Januari 2011	2.231,824	0,598498782	-2231,226	244.561,65
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.229,865	-0,000877757	-2229,866	247.607,77
7 Februari - 11 Februari 2011	2.227,630	-0,001002303	-2227,631	249.770,97
21 Februari - 25 Februari 2011	2.222,222	-0,002427692	-2222,224	256.663,20
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	2.220,686	-0,0006912	-2220,687	259.282,64
7 Maret - 11 Maret 2011	2.218,472	-0,000996989	-2218,473	260.708,15
14 Maret - 18 Maret 2011	2.216,276	-0,000989871	-2216,277	261.394,79
21 Maret - 25 Maret 2011	2.214,114	-0,00097551	-2214,115	261.025,82
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.212,098	-0,000910522	-2212,099	263.191,77
4 April - 8 April 2011	2.210,466	-0,000737761	-2210,467	264.910,61
11 April - 15 April 2011	2.208,638	-0,000826975	-2208,639	265.614,76
18 April - 21 April 2011	2.206,520	-0,000958962	-2206,521	267.810,71
25 April - 29 April 2011	2.131,846	-0,033842431	-2131,880	263.367,83
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.125,626	-0,002917659	-2125,629	265.341,84
9 Mei - 13 Mei 2011	2.110,633	-0,007053687	-2110,640	260.760,45
16 Mei - 20 Mei 2011	2.115,783	0,002440027	-2115,780	257.655,48
23 Mei - 27 Mei 2011	2.117,676	0,000894941	-2117,675	256.688,41

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	2.116,233	-0,000681643	-2116,233	259.497,94
6 Juni - 10 Juni 2011	2.121,690	0,002578875	-2121,687	262.047,09
13 Juni - 17 Juni 2011	2.125,766	0,00192111	-2125,764	265.878,41
20 Juni - 24 Juni 2011	2.134,174	0,00395528	-2134,170	268.070,10
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	2.140,303	0,002871603	-2140,300	270.840,22
5 Juli - 8 Juli 2011	2.143,823	0,001644627	-2143,821	272.321,44
11 Juli - 15 Juli 2011	2.149,042	0,002434670	-2149,040	269.594,32
18 Juli - 22 Juli 2011	2.150,028	0,000458809	-2150,028	269.506,90
25 Juli - 29 Juli 2011	2.151,736	0,00079441	-2151,735	270.780,46
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.155,132	0,001578261	-2155,130	272.361,38
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.159,906	0,002215178	-2159,904	273.231,18
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.164,065	0,001925547	-2164,063	274.463,05
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.168,074	0,001852532	-2168,072	276.560,57
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.175,505	0,003427466	-2175,502	280.764,19
12 September - 16 September 2011	2.180,092	0,002108476	-2180,090	275.370,92
19 September - 23 September 2011	2.183,852	0,001724698	-2183,850	271.833,65
26 September - 30 September 2011	2.187,242	0,001552303	-2187,240	272.163,74
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.192,342	0,002331704	-2192,340	272.106,74
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.200,300	0,003629908	-2200,296	272.533,22
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.205,690	0,002449666	-2205,688	272.977,23
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.210,584	0,002218807	-2210,582	277.063,09
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.213,683	0,001401666	-2213,681	286.775,81
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.217,252	0,001612472	-2217,250	286.994,06
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.222,438	0,002338931	-2222,436	288.722,26
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.230,398	0,003581652	-2230,394	291.419,86
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.234,294	0,001746773	-2234,292	293.577,41
5 Desember - 9 Desember 2011	2.238,208	0,001751784	-2238,206	294.224,27
12 Desember - 15 Desember 2011	2.240,885	0,001196046	-2240,884	295.103,56
19 Desember - 23 Desember 2011	2.247,158	0,002799117	-2247,155	300.190,44
27 Desember - 30 Desember 2011	2.250,945	0,001685463	-2250,943	303.161,21
<b>Total</b>		<b>0,567745347</b>	<b>-119794,316</b>	<b>14.692.506,45</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,009788713</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>15729,76434</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2943176</b>		

Sumber: Data yang diolah

Reksadana CIMB - Principal Bond

Periode	Rata-rata NAB/unit Mingguan	Return NAB/unit Mingguan	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	13.581,316		-13581,316	1.596.463,32
8 Nopember - 12 Nopember 2010	13.543,154	-0,00280989	-13543,157	1.585.330,94
15 Nopember - 19 Nopember 2010	13.366,330	-0,013056338	-13366,343	1.538.738,85
22 Nopember - 26 Nopember 2010	13.482,580	0,008697227	-13482,571	1.533.523,72
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	13.482,572	-5,93358E-07	-13482,572	1.545.191,97
6 Desember - 10 Desember 2010	13.561,960	0,005888194	-13561,954	1.568.048,58
13 Desember - 17 Desember 2010	13.453,468	-0,007999729	-13453,476	1.556.198,93
20 Desember - 23 Desember 2010	13.334,468	-0,00884534	-13334,476	1.535.452,54
27 Desember - 30 Desember 2010	13.424,803	0,006774549	-13424,796	1.522.596,52
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	13.545,220	0,008969778	-13545,211	1.495.122,17
10 Januari - 14 Januari 2011	13.089,706	-0,033629133	-13089,740	1.445.287,63
17 Januari - 21 Januari 2011	12.807,960	-0,021524242	-12807,982	1.404.416,15
24 Januari - 28 Januari 2011	12.821,320	0,001043101	-12821,319	1.405.327,65
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	12.847,128	0,002012858	-12847,125	1.426.564,78
7 Februari - 11 Februari 2011	12.907,034	0,004663027	-12907,029	1.447.188,20
21 Februari - 25 Februari 2011	12.982,782	0,005868738	-12982,776	1.499.488,90
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	13.051,484	0,005291778	-13051,479	1.523.862,81
7 Maret - 11 Maret 2011	13.203,486	0,011646338	-13203,474	1.551.631,85
14 Maret - 18 Maret 2011	13.231,686	0,002135800	-13231,684	1.560.587,10
21 Maret - 25 Maret 2011	13.326,766	0,007185781	-13326,759	1.571.114,53
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	13.415,096	0,006628015	-13415,089	1.596.104,53
4 April - 8 April 2011	13.638,242	0,016633947	-13638,225	1.634.455,99
11 April - 15 April 2011	13.746,360	0,007927561	-13746,352	1.653.160,27
18 April - 21 April 2011	13.683,423	-0,004578485	-13683,427	1.660.790,16
25 April - 29 April 2011	13.733,268	0,003642766	-13733,264	1.696.577,80
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	13.772,980	0,002891664	-13772,977	1.719.278,04
9 Mei - 13 Mei 2011	13.787,623	0,001063132	-13787,621	1.703.401,38
16 Mei - 20 Mei 2011	13.854,960	0,004883909	-13854,955	1.687.228,83
23 Mei - 27 Mei 2011	13.943,180	0,006367395	-13943,174	1.690.085,05

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	13.982,228	0,002800473	-13982,225	1.714.536,24	
6 Juni - 10 Juni 2011	14.027,454	0,00323457	-14027,451	1.732.513,76	
13 Juni - 17 Juni 2011	14.007,446	-0,001426346	-14007,447	1.751.971,42	
20 Juni - 24 Juni 2011	13.980,184	-0,001946251	-13980,186	1.756.031,54	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	14.087,783	0,007696501	-14087,775	1.782.711,18	
5 Juli - 8 Juli 2011	14.209,693	0,008653598	-14209,684	1.805.002,31	
11 Juli - 15 Juli 2011	14.310,390	0,007086536	-14310,383	1.795.219,60	
18 Juli - 22 Juli 2011	14.313,250	0,000199855	-14313,250	1.794.172,15	
25 Juli - 29 Juli 2011	14.402,816	0,00625756	-14402,810	1.812.490,41	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	14.546,442	0,009972078	-14546,432	1.838.351,08	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	14.523,312	-0,00159008	-14523,314	1.837.221,68	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	14.632,100	0,007490578	-14632,093	1.855.754,04	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	14.684,688	0,003594016	-14684,684	1.873.187,09	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	14.815,003	0,008874176	-14814,994	1.911.981,91	
12 September - 16 September 2011	14.779,792	-0,002376679	-14779,794	1.866.861,39	
19 September - 23 September 2011	14.531,988	-0,016766406	-14532,005	1.808.863,91	
26 September - 30 September 2011	14.617,846	0,005908207	-14617,840	1.818.933,99	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	14.749,622	0,009014734	-14749,613	1.830.678,51	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	15.056,960	0,020837009	-15056,939	1.864.983,36	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	15.207,495	0,009997702	-15207,485	1.882.087,60	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	15.203,558	-0,000258886	-15203,558	1.905.536,74	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	15.259,133	0,003655361	-15259,129	1.976.774,82	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	15.330,326	0,004665632	-15330,321	1.984.309,56	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	15.337,700	0,000481007	-15337,700	1.992.559,47	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	15.225,432	-0,007319742	-15225,439	1.989.332,19	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	15.133,196	-0,006058022	-15133,202	1.988.444,56	
5 Desember - 9 Desember 2011	15.425,092	0,019288457	-15425,073	2.027.708,93	
12 Desember - 15 Desember 2011	15.365,095	-0,003889572	-15365,099	2.023.440,62	
19 Desember - 23 Desember 2011	15.471,840	0,00694724	-15471,833	2.066.834,29	
27 Desember - 30 Desember 2011	15.531,975	0,003886739	-15531,971	2.091.874,63	
<b>Total</b>		<b>0,136681855</b>	<b>-831370,052</b>	<b>101.733.588,15</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002356584</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>109164,236</b>			
<b>Beta</b>		<b>2,0379087</b>			

Sumber: Data yang diolah

## Reksadana Dana Berbunga Tiga

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.329,338		-1329,338	156.261,69
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.333,300	0,002980431	-1333,297	156.072,70
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.332,803	-0,000373134	-1332,803	153.432,81
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.337,550	0,003562043	-1337,546	152.134,13
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.343,208	0,004230122	-1343,204	153.940,04
6 Desember - 10 Desember 2010	1.339,475	-0,002779167	-1339,478	154.871,95
13 Desember - 17 Desember 2010	1.337,794	-0,001254969	-1337,795	154.746,29
20 Desember - 23 Desember 2010	1.339,868	0,00154994	-1339,866	154.284,32
27 Desember - 30 Desember 2010	1.344,198	0,003231663	-1344,194	152.454,13
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.347,408	0,002388414	-1347,406	148.726,81
10 Januari - 14 Januari 2011	1.335,920	-0,008526	-1335,929	147.504,92
17 Januari - 21 Januari 2011	1.330,696	-0,003910414	-1330,700	145.913,42
24 Januari - 28 Januari 2011	1.328,154	-0,001910279	-1328,156	145.577,40
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.323,443	-0,003547405	-1323,446	146.957,51
7 Februari - 11 Februari 2011	1.322,264	-0,000890481	-1322,265	148.257,67
21 Februari - 25 Februari 2011	1.328,892	0,005012615	-1328,887	153.484,22
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.334,316	0,004081596	-1334,312	155.791,41
7 Maret - 11 Maret 2011	1.343,044	0,006541179	-1343,037	157.829,65
14 Maret - 18 Maret 2011	1.345,676	0,001959727	-1345,674	158.713,10
21 Maret - 25 Maret 2011	1.349,166	0,002593492	-1349,163	159.055,20
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.358,310	0,00677752	-1358,303	161.608,61
4 April - 8 April 2011	1.364,306	0,004414309	-1364,302	163.503,01
11 April - 15 April 2011	1.370,036	0,004199938	-1370,032	164.762,41
18 April - 21 April 2011	1.375,703	0,004136023	-1375,698	166.971,79
25 April - 29 April 2011	1.380,166	0,003244524	-1380,163	170.502,32
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.382,858	0,00195049	-1382,856	172.621,65
9 Mei - 13 Mei 2011	1.382,668	-0,000137758	-1382,668	170.822,65
16 Mei - 20 Mei 2011	1.388,513	0,004227336	-1388,508	169.089,77
23 Mei - 27 Mei 2011	1.392,942	0,003190105	-1392,939	168.841,41

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011		1.396,235	0,002364061	-1396,233	171.209,63
6 Juni - 10 Juni 2011		1.399,836	0,002579079	-1399,833	172.891,76
13 Juni - 17 Juni 2011		1.398,734	-0,000787235	-1398,735	174.945,75
20 Juni - 24 Juni 2011		1.402,514	0,002702444	-1402,511	176.167,48
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011		1.407,095	0,003266278	-1407,092	178.057,80
5 Juli - 8 Juli 2011		1.412,430	0,0037915	-1412,426	179.415,15
11 Juli - 15 Juli 2011		1.419,614	0,005086270	-1419,609	178.088,16
18 Juli - 22 Juli 2011		1.422,716	0,002185101	-1422,714	178.337,80
25 Juli - 29 Juli 2011		1.430,194	0,00525614	-1430,189	179.979,01
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011		1.429,716	-0,00033422	-1429,716	180.684,90
8 Agustus - 12 Agustus 2011		1.415,858	-0,009692834	-1415,868	179.109,46
15 Agustus - 19 Agustus 2011		1.421,910	0,00427444	-1421,906	180.336,97
22 Agustus - 26 Agustus 2011		1.419,440	-0,0017371	-1419,442	181.064,83
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011		1.428,090	0,006093953	-1428,084	184.304,54
12 September - 16 September 2011		1.431,066	0,002083902	-1431,064	180.760,16
19 September - 23 September 2011		1.419,010	-0,008424489	-1419,018	176.631,60
26 September - 30 September 2011		1.410,134	-0,006255065	-1410,140	175.467,24
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011		1.403,430	-0,004754158	-1403,435	174.190,19
10 Oktober - 14 Oktober 2011		1.417,932	0,010333255	-1417,922	175.626,69
17 Oktober - 19 Oktober 2011		1.429,010	0,007812787	-1429,002	176.854,18
24 Oktober - 28 Oktober 2011		1.439,982	0,007678043	-1439,974	180.479,07
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011		1.442,053	0,001437865	-1442,051	186.813,43
7 Nopember - 11 Nopember 2011		1.448,720	0,004623618	-1448,715	187.517,25
14 Nopember - 18 Nopember 2011		1.454,498	0,003988348	-1454,494	188.957,01
21 Nopember - 25 Nopember 2011		1.444,044	-0,007187359	-1444,051	188.677,48
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011		1.447,118	0,002128744	-1447,116	190.145,46
5 Desember - 9 Desember 2011		1.451,320	0,002903702	-1451,317	190.783,45
12 Desember - 15 Desember 2011		1.450,295	-0,000706254	-1450,296	190.990,46
19 Desember - 23 Desember 2011		1.462,595	0,008481033	-1462,587	195.382,41
27 Desember - 30 Desember 2011		1.469,428	0,004671491	-1469,423	197.904,59
<b>Total</b>			<b>0,100805201</b>	<b>-81946,927</b>	<b>10.016.506,84</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>			<b>0,001738021</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>			<b>10760,15863</b>		
<b>Beta</b>			<b>0,2006488</b>		

Sumber: Data yang diolah

Sam Sukuk Syariah Sejahtera

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.090,382		-1090,382	128.172,77
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.093,122	0,002512881	-1093,119	127.958,07
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.095,420	0,002102236	-1095,418	126.104,95
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.100,726	0,004843804	-1100,721	125.197,34
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.094,102	-0,006017846	-1094,108	125.392,02
6 Desember - 10 Desember 2010	1.089,228	-0,004455252	-1089,232	125.938,24
13 Desember - 17 Desember 2010	1.091,414	0,002007386	-1091,412	126.246,49
20 Desember - 23 Desember 2010	1.097,495	0,00557167	-1097,489	126.374,89
27 Desember - 30 Desember 2010	1.096,798	-0,000635538	-1096,798	124.395,27
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.091,858	-0,004503566	-1091,863	120.519,93
10 Januari - 14 Januari 2011	1.092,388	0,000485411	-1092,388	120.614,63
17 Januari - 21 Januari 2011	1.093,318	0,000851346	-1093,317	119.884,02
24 Januari - 28 Januari 2011	1.085,590	-0,007068392	-1085,597	118.990,85
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.079,923	-0,005220663	-1079,928	119.916,85
7 Februari - 11 Februari 2011	1.090,614	0,009900247	-1090,604	122.282,93
21 Februari - 25 Februari 2011	1.089,834	-0,000715193	-1089,835	125.874,08
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.093,862	0,003695976	-1093,858	127.716,56
7 Maret - 11 Maret 2011	1.090,736	-0,002857765	-1090,739	128.180,29
14 Maret - 18 Maret 2011	1.094,662	0,003599404	-1094,658	129.107,51
21 Maret - 25 Maret 2011	1.106,876	0,011157782	-1106,865	130.490,20
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.099,160	-0,006970971	-1099,167	130.777,02
4 April - 8 April 2011	1.096,210	-0,002683868	-1096,213	131.374,23
11 April - 15 April 2011	1.095,906	-0,000277319	-1095,906	131.795,60
18 April - 21 April 2011	1.114,093	0,016594945	-1114,076	135.218,05
25 April - 29 April 2011	1.110,244	-0,003454381	-1110,247	137.157,57
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.111,982	0,001565422	-1111,980	138.808,30
9 Mei - 13 Mei 2011	1.126,713	0,013247067	-1126,699	139.198,85
16 Mei - 20 Mei 2011	1.146,673	0,017715256	-1146,655	139.637,33
23 Mei - 27 Mei 2011	1.140,036	-0,005787616	-1140,042	138.187,16

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.140,728	0,00060656	-1140,727	139.878,86	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.148,356	0,00687399	-1148,349	141.831,26	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.148,384	2,43827E-05	-1148,384	143.633,30	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.148,562	0,000155	-1148,562	144.269,24	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.153,443	0,004249226	-1153,438	145.959,69	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.160,808	0,006385234	-1160,801	147.452,17	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.169,282	0,007300521	-1169,275	146.684,05	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.169,414	0,00011289	-1169,414	146.586,54	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.173,744	0,00370271	-1173,740	147.706,81	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.172,968	-0,000661132	-1172,969	148.237,60	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.172,002	-0,000823552	-1172,003	148.260,17	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.173,748	0,001489332	-1173,746	148.863,46	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.176,786	0,002588717	-1176,783	150.111,19	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.191,133	0,012191257	-1191,120	153.722,68	
12 September - 16 September 2011	1.201,120	0,008384877	-1201,112	151.714,49	
19 September - 23 September 2011	1.203,468	0,001954842	-1203,466	149.800,82	
26 September - 30 September 2011	1.204,300	0,000691335	-1204,299	149.853,94	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.206,044	0,001448144	-1206,043	149.690,45	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.207,158	0,000923681	-1207,157	149.520,95	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.208,620	0,001211109	-1208,619	149.579,40	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.209,910	0,001067333	-1209,909	151.643,84	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.233,940	0,019860981	-1233,920	159.850,69	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.226,842	-0,005752306	-1226,848	158.799,39	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.237,190	0,008434664	-1237,182	160.725,40	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.238,304	0,000900428	-1238,303	161.794,75	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.241,022	0,002194938	-1241,020	163.065,23	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.245,792	0,003843606	-1245,788	163.765,57	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.248,333	0,002039265	-1248,330	164.393,51	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.247,818	-0,00041255	-1247,818	166.692,13	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.249,143	0,001061854	-1249,141	168.236,68	
<b>Total Return</b>		<b>0,137063210</b>	<b>-67807,583</b>	<b>8.293.836,25</b>	
<b>Rate of Return (Rd)</b>		<b>0,002363159</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>8903,571836</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,1661406</b>			

Sumber: Data yang diolah



Si Dana Obligasi Maxima

Periode	Rata-rata NAB/unit Mingguan	Return NAB/unit Mingguan	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.011,262		-2011,262	236.420,83
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.020,346	0,004516567	-2020,341	236.496,55
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.024,308	0,001960803	-2024,306	233.038,88
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.024,816	0,000251197	-2024,816	230.304,96
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.021,944	-0,0014184	-2021,945	231.728,32
6 Desember - 10 Desember 2010	2.020,620	-0,000654815	-2020,621	233.626,46
13 Desember - 17 Desember 2010	2.020,768	7,32448E-05	-2020,768	233.747,54
20 Desember - 23 Desember 2010	2.024,378	0,00178620	-2024,376	233.104,98
27 Desember - 30 Desember 2010	2.027,628	0,001605432	-2027,626	229.966,71
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.036,432	0,004342267	-2036,428	224.781,15
10 Januari - 14 Januari 2011	2.035,220	-0,000595159	-2035,221	224.716,40
17 Januari - 21 Januari 2011	2.029,546	-0,002787905	-2029,549	222.543,35
24 Januari - 28 Januari 2011	2.023,562	-0,002948443	-2023,565	221.800,25
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.026,388	0,0013963	-2026,386	225.013,06
7 Februari - 11 Februari 2011	2.029,704	0,001636656	-2029,702	227.578,42
21 Februari - 25 Februari 2011	2.041,646	0,005883617	-2041,640	235.806,01
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	2.045,358	0,001818141	-2045,356	238.811,42
7 Maret - 11 Maret 2011	2.049,018	0,001789418	-2049,016	240.794,11
14 Maret - 18 Maret 2011	2.053,742	0,002305495	-2053,740	242.224,63
21 Maret - 25 Maret 2011	2.057,816	0,001983696	-2057,814	242.599,24
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.060,248	0,001181835	-2060,247	245.124,66
4 April - 8 April 2011	2.062,342	0,001016382	-2062,341	247.158,66
11 April - 15 April 2011	2.067,738	0,002616443	-2067,735	248.669,46
18 April - 21 April 2011	2.068,368	0,000304439	-2068,367	251.042,66
25 April - 29 April 2011	2.071,802	0,001660488	-2071,800	255.945,74
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.074,478	0,001291629	-2074,477	258.956,52
9 Mei - 13 Mei 2011	2.077,283	0,001351906	-2077,281	256.639,16
16 Mei - 20 Mei 2011	2.082,723	0,002618806	-2082,720	253.629,48
23 Mei - 27 Mei 2011	2.084,776	0,000985969	-2084,775	252.700,51

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	2.085,331	0,00026606	-2085,330	255.708,56	
6 Juni - 10 Juni 2011	2.089,684	0,002087595	-2089,682	258.094,13	
13 Juni - 17 Juni 2011	2.093,888	0,002011787	-2093,886	261.891,28	
20 Juni - 24 Juni 2011	2.095,890	0,000956116	-2095,889	263.261,68	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	2.098,335	0,001166569	-2098,334	265.529,74	
5 Juli - 8 Juli 2011	2.103,823	0,002615169	-2103,820	267.240,27	
11 Juli - 15 Juli 2011	2.106,220	0,001139592	-2106,219	264.222,52	
18 Juli - 22 Juli 2011	2.108,792	0,001222145	-2108,791	264.337,85	
25 Juli - 29 Juli 2011	2.112,490	0,00175361	-2112,488	265.841,51	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.117,736	0,002483325	-2117,734	267.635,23	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.119,080	0,00063464	-2119,079	268.066,82	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.121,990	0,001373237	-2121,989	269.126,85	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.122,276	0,000134779	-2122,276	270.718,77	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	2.128,560	0,002960972	-2128,557	274.705,66	
12 September - 16 September 2011	2.129,848	0,000605104	-2129,847	269.024,71	
19 September - 23 September 2011	2.129,694	-7,23056E-05	-2129,694	265.092,59	
26 September - 30 September 2011	2.131,418	0,000809506	-2131,417	265.217,51	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.133,910	0,001169175	-2133,909	264.854,48	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.138,278	0,002046947	-2138,276	264.851,24	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.141,990	0,001735976	-2141,988	265.093,77	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.146,048	0,0018945	-2146,046	268.974,52	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	2.147,798	0,000815219	-2147,797	278.240,68	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	2.151,058	0,001518067	-2151,056	278.426,12	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	2.154,478	0,001589915	-2154,476	279.893,50	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	2.157,874	0,001576252	-2157,872	281.944,25	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	2.160,576	0,001252158	-2160,575	283.891,21	
5 Desember - 9 Desember 2011	2.164,946	0,002022609	-2164,944	284.593,55	
12 Desember - 15 Desember 2011	2.167,665	0,00125592	-2167,664	285.461,15	
19 Desember - 23 Desember 2011	2.171,815	0,001914502	-2171,813	290.125,79	
27 Desember - 30 Desember 2011	2.175,090	0,001507955	-2175,088	292.944,95	
<b>Total</b>		<b>0,078418310</b>	<b>-123180,758</b>	<b>15.049.981,02</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,00135204</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>16174,4259</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,3014785</b>			

Sumber: Data yang diolah

Simas Danamas Mantap Plus

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.396,838		-1396,8380	164.196,21
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.399,522	0,001921483	-1399,5201	163.824,62
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.402,208	0,001918869	-1402,2056	161.422,48
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.404,898	0,001918760	-1404,8961	159.794,55
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.407,596	0,001920424	-1407,5941	161.319,60
6 Desember - 10 Desember 2010	1.410,280	0,001906797	-1410,2781	163.057,96
13 Desember - 17 Desember 2010	1.412,952	0,001894659	-1412,9501	163.439,65
20 Desember - 23 Desember 2010	1.415,350	0,00169716	-1415,3483	162.976,04
27 Desember - 30 Desember 2010	1.418,135	0,001967711	-1418,1330	160.840,02
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.420,678	0,0017932	-1420,6762	156.814,43
10 Januari - 14 Januari 2011	1.423,628	0,002076473	-1423,6259	157.187,92
17 Januari - 21 Januari 2011	1.426,280	0,001862846	-1426,2781	156.393,73
24 Januari - 28 Januari 2011	1.428,938	0,001863589	-1428,9361	156.623,78
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.431,490	0,001785942	-1431,4882	158.954,68
7 Februari - 11 Februari 2011	1.434,194	0,001888941	-1434,1921	160.807,41
21 Februari - 25 Februari 2011	1.439,426	0,003648042	-1439,4224	166.250,87
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.441,980	0,001774318	-1441,9782	168.362,30
7 Maret - 11 Maret 2011	1.444,686	0,001876586	-1444,6841	169.774,85
14 Maret - 18 Maret 2011	1.447,236	0,001765089	-1447,2342	170.691,43
21 Maret - 25 Maret 2011	1.449,960	0,001882209	-1449,9581	170.938,06
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.452,608	0,001826257	-1452,6062	172.828,61
4 April - 8 April 2011	1.455,230	0,001805029	-1455,2282	174.399,99
11 April - 15 April 2011	1.457,862	0,001808649	-1457,8602	175.324,81
18 April - 21 April 2011	1.460,330	0,00169289	-1460,3283	177.243,53
25 April - 29 April 2011	1.463,340	0,002061178	-1463,3379	180.777,61
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.465,968	0,001795892	-1465,9662	182.996,27
9 Mei - 13 Mei 2011	1.468,453	0,001694785	-1468,4508	181.420,79
16 Mei - 20 Mei 2011	1.471,233	0,001893149	-1471,2306	179.163,53
23 Mei - 27 Mei 2011	1.473,760	0,001717947	-1473,7583	178.637,73

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.476,345	0,001754017	-1476,3432	181.032,99	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.479,078	0,001851193	-1479,0761	182.678,84	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.481,480	0,001623985	-1481,4784	185.294,84	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.484,332	0,001925102	-1484,3301	186.444,62	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.486,970	0,00177723	-1486,9682	188.165,62	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.489,735	0,001859486	-1489,7331	189.235,16	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.492,124	0,001603641	-1492,1224	187.184,88	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.494,700	0,001726398	-1494,6983	187.361,09	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.497,290	0,00173279	-1497,2883	188.423,00	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.499,854	0,001712427	-1499,8523	189.548,55	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.502,416	0,001708166	-1502,4143	190.057,74	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.504,983	0,001708249	-1504,9808	190.873,19	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.507,554	0,001708658	-1507,5523	192.304,27	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.512,568	0,003325586	-1512,5642	195.207,33	
12 September - 16 September 2011	1.515,212	0,001748352	-1515,2103	191.388,83	
19 September - 23 September 2011	1.517,770	0,001688213	-1517,7683	188.923,44	
26 September - 30 September 2011	1.520,334	0,001689321	-1520,3323	189.178,71	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.522,894	0,001683841	-1522,8923	189.016,91	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.525,452	0,001679697	-1525,4503	188.945,40	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.527,650	0,001440884	-1527,6486	189.062,72	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.530,576	0,00191536	-1530,5741	191.834,38	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.533,335	0,001802589	-1533,3332	198.638,76	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.535,634	0,001499346	-1535,6325	198.767,54	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.538,196	0,001668366	-1538,1943	199.830,73	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.540,770	0,001673389	-1540,7683	201.314,39	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.543,420	0,001719919	-1543,4183	202.799,23	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.545,964	0,001648288	-1545,9624	203.225,08	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.548,330	0,001530437	-1548,3285	203.900,46	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.551,068	0,001768034	-1551,0657	207.202,07	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.553,823	0,001776196	-1553,8207	209.271,45	
<b>Total</b>		<b>0,106608030</b>	<b>-87084,8059</b>	<b>10.643.575,76</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001838069</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>11434,79522</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,2132102</b>			

Sumber: Data yang diolah

Tiga Pilar Dana Tetap

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	2.120,668		-2120,6680	249.281,34
8 Nopember - 12 Nopember 2010	2.106,782	-0,006547937	-2106,7885	246.615,85
15 Nopember - 19 Nopember 2010	2.083,633	-0,010988085	-2083,6435	239.869,89
22 Nopember - 26 Nopember 2010	2.094,638	0,005281882	-2094,6327	238.246,02
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	2.093,500	-0,000543292	-2093,5005	239.929,02
6 Desember - 10 Desember 2010	2.115,875	0,010687843	-2115,8643	244.638,64
13 Desember - 17 Desember 2010	2.088,438	-0,012967212	-2088,4510	241.576,61
20 Desember - 23 Desember 2010	2.068,393	-0,00959832	-2068,4021	238.174,58
27 Desember - 30 Desember 2010	2.078,640	0,00495433	-2078,6350	235.752,00
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	2.110,896	0,015517839	-2110,8805	232.999,26
10 Januari - 14 Januari 2011	2.056,698	-0,025675353	-2056,7237	227.090,64
17 Januari - 21 Januari 2011	2.007,674	-0,023836266	-2007,6978	220.147,36
24 Januari - 28 Januari 2011	2.000,056	-0,003794441	-2000,0598	219.223,88
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	2.010,038	0,00499061	-2010,0325	223.197,13
7 Februari - 11 Februari 2011	2.017,350	0,003637992	-2017,3464	226.193,01
21 Februari - 25 Februari 2011	2.030,744	0,006639403	-2030,7374	234.546,76
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	2.037,266	0,003211631	-2037,2628	237.866,46
7 Maret - 11 Maret 2011	2.062,836	0,012551135	-2062,8234	242.416,69
14 Maret - 18 Maret 2011	2.068,210	0,002605151	-2068,2074	243.930,99
21 Maret - 25 Maret 2011	2.088,796	0,009953535	-2088,7860	246.250,58
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	2.101,350	0,006010161	-2101,3440	250.014,34
4 April - 8 April 2011	2.130,074	0,013669308	-2130,0603	255.274,40
11 April - 15 April 2011	2.144,698	0,006865489	-2144,6911	257.924,30
18 April - 21 April 2011	2.130,533	-0,006604893	-2130,5391	258.588,61
25 April - 29 April 2011	2.137,100	0,003082563	-2137,0969	264.012,33
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	2.147,994	0,005097562	-2147,9889	268.133,03
9 Mei - 13 Mei 2011	2.148,288	0,000136639	-2148,2874	265.411,67
16 Mei - 20 Mei 2011	2.157,415	0,004248733	-2157,4108	262.725,18
23 Mei - 27 Mei 2011	2.169,702	0,005695242	-2169,6963	262.994,02

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	2.176,743	0,003244916	-2176,7393	266.917,35
6 Juni - 10 Juni 2011	2.182,914	0,0028352	-2182,9112	269.608,76
13 Juni - 17 Juni 2011	2.184,624	0,000783357	-2184,6232	273.240,18
20 Juni - 24 Juni 2011	2.173,962	-0,004880474	-2173,9669	273.068,93
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	2.183,685	0,004472479	-2183,6805	276.329,78
5 Juli - 8 Juli 2011	2.200,773	0,007825076	-2200,7647	279.554,80
11 Juli - 15 Juli 2011	2.208,736	0,003618502	-2208,7324	277.082,71
18 Juli - 22 Juli 2011	2.216,480	0,003506078	-2216,4765	277.836,30
25 Juli - 29 Juli 2011	2.235,112	0,00840612	-2235,1036	281.271,77
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	2.263,632	0,012759987	-2263,6192	286.072,00
8 Agustus - 12 Agustus 2011	2.260,054	-0,001580646	-2260,0556	285.900,53
15 Agustus - 19 Agustus 2011	2.272,220	0,005383057	-2272,2146	288.179,66
22 Agustus - 26 Agustus 2011	2.281,740	0,004189735	-2281,7358	291.059,58
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	2.307,650	0,011355369	-2307,6386	297.817,43
12 September - 16 September 2011	2.308,654	0,000435075	-2308,6536	291.610,02
19 September - 23 September 2011	2.255,602	-0,022979624	-2255,6250	280.767,77
26 September - 30 September 2011	2.281,688	0,011564984	-2281,6764	283.914,64
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	2.298,082	0,007185031	-2298,0748	285.230,27
10 Oktober - 14 Oktober 2011	2.350,864	0,022967849	-2350,8410	291.179,99
17 Oktober - 19 Oktober 2011	2.377,075	0,011149518	-2377,0639	294.186,87
24 Oktober - 28 Oktober 2011	2.376,094	-0,000412692	-2376,0944	297.807,60
<b>November 2011</b>				
1 November - 4 November 2011	2.383,873	0,00327365	-2383,8692	308.823,18
7 November - 11 November 2011	2.392,028	0,003421114	-2392,0246	309.616,29
14 November - 18 November 2011	2.390,986	-0,000435614	-2390,9864	310.619,12
21 November - 25 November 2011	2.376,114	-0,006220028	-2376,1202	310.460,17
<b>Desember 2011</b>				
28 November - 2 Desember 2011	2.357,438	-0,007859892	-2357,4459	309.759,32
5 Desember - 9 Desember 2011	2.409,092	0,021911075	-2409,0701	316.685,25
12 Desember - 15 Desember 2011	2.401,530	-0,003138942	-2401,5331	316.259,58
19 Desember - 23 Desember 2011	2.415,235	0,005706779	-2415,2293	322.643,01
27 Desember - 30 Desember 2011	2.427,565	0,005105093	-2427,5599	326.948,26
<b>Total</b>		<b>0,137873380</b>	<b>-12958,3881</b>	<b>15.853.475,73</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,002377127</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>17011,84979</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,3175739</b>		

Sumber: Data yang diolah

**Trim Dana Stabil**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)/(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.652,282		-1652,282000	194.223,271
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.655,172	0,001749096	-1655,170251	193.750,441
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.658,088	0,001761448	-1658,085739	190.879,505
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.660,998	0,001755336	-1660,996245	188.923,692
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.663,924	0,001761592	-1663,922238	190.696,499
6 Desember - 10 Desember 2010	1.666,983	0,001838125	-1666,980662	192.738,203
13 Desember - 17 Desember 2010	1.669,834	0,001710576	-1669,832289	193.153,889
20 Desember - 23 Desember 2010	1.672,588	0,00164897	-1672,585851	192.596,703
27 Desember - 30 Desember 2010	1.675,555	0,001774197	-1675,553226	190.035,779
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.678,742	0,001902056	-1678,740098	185.299,552
10 Januari - 14 Januari 2011	1.681,724	0,001776633	-1681,722224	185.685,307
17 Januari - 21 Januari 2011	1.684,708	0,00177437	-1684,706226	184.730,796
24 Januari - 28 Januari 2011	1.687,698	0,001774788	-1687,696225	184.986,130
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.690,585	0,001710614	-1690,583289	187.724,995
7 Februari - 11 Februari 2011	1.694,098	0,002077979	-1694,095922	189.948,869
21 Februari - 25 Februari 2011	1.699,710	0,003312677	-1699,706687	196.313,275
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari -4 Maret 2011	1.702,644	0,001726177	-1702,642274	198.796,880
7 Maret - 11 Maret 2011	1.705,750	0,001824222	-1705,748176	200.454,299
14 Maret - 18 Maret 2011	1.708,776	0,001774000	-1708,774226	201.538,296
21 Maret - 25 Maret 2011	1.711,810	0,00177554	-1711,808224	201.808,018
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.714,848	0,00177473	-1714,846225	204.029,489
4 April - 8 April 2011	1.717,892	0,001775084	-1717,890225	205.878,396
11 April - 15 April 2011	1.720,944	0,001776596	-1720,942223	206.963,513
18 April - 21 April 2011	1.723,780	0,001647933	-1723,778352	209.219,087
25 April - 29 April 2011	1.727,058	0,001901635	-1727,056098	213.356,778
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.730,124	0,001775273	-1730,122225	215.970,819
9 Mei - 13 Mei 2011	1.733,088	0,001712883	-1733,085787	214.115,302
16 Mei - 20 Mei 2011	1.736,380	0,001899789	-1736,378100	211.452,665
23 Mei - 27 Mei 2011	1.739,354	0,001712759	-1739,352287	210.831,005

<b>Juni 2011</b>				
30 Mei - 3 Juni 2011	1.742,333	0,001712417	-1742,330788	213.649,069
6 Juni - 10 Juni 2011	1.745,534	0,001837479	-1745,532163	215.588,601
13 Juni - 17 Juni 2011	1.748,326	0,001599511	-1748,324400	218.670,417
20 Juni - 24 Juni 2011	1.751,598	0,001871505	-1751,596128	220.015,531
<b>Juli 2011</b>				
27 Juni - 1 Juli 2011	1.754,338	0,0015564	-1754,335936	221.999,168
5 Juli - 8 Juli 2011	1.757,298	0,001687247	-1757,295813	223.222,630
11 Juli - 15 Juli 2011	1.760,080	0,001583397	-1760,078417	220.799,631
18 Juli - 22 Juli 2011	1.762,968	0,001640835	-1762,966359	220.988,607
25 Juli - 29 Juli 2011	1.765,804	0,00160865	-1765,802391	222.213,578
<b>Agustus 2011</b>				
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.768,632	0,001601537	-1768,630398	223.516,227
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.771,454	0,001595583	-1771,452404	224.091,474
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.774,225	0,001564252	-1774,223436	225.020,605
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.776,988	0,0015573	-1776,986443	226.673,449
<b>September 2011</b>				
5 September - 9 September 2011	1.782,403	0,003047010	-1782,399453	230.031,520
12 September -16 September 2011	1.785,240	0,001591952	-1785,238408	225.496,551
19 September - 23 September 2011	1.787,754	0,001408214	-1787,752592	222.529,596
26 September - 30 September 2011	1.788,892	0,000636553	-1788,891363	222.596,176
<b>Oktober 2011</b>				
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.790,830	0,001083352	-1790,828917	222.272,409
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.792,212	0,000771709	-1792,211228	221.986,958
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.794,295	0,001162251	-1794,293838	222.062,898
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.797,402	0,001731599	-1797,400268	225.277,017
<b>November 2011</b>				
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.800,403	0,001669354	-1800,400831	233.236,580
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.803,068	0,001480502	-1803,066519	233.383,375
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.806,014	0,001633882	-1806,012366	234.623,650
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.808,816	0,001551483	-1808,814449	236.336,879
<b>Desember 2011</b>				
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.811,614	0,001546868	-1811,612453	238.038,911
5 Desember - 9 Desember 2011	1.814,670	0,001686894	-1814,668313	238.547,929
12 Desember - 15 Desember 2011	1.817,495	0,001556757	-1817,493443	239.346,983
19 Desember -23 Desember 2011	1.820,718	0,001773045	-1820,715727	243.223,779
27 Desember - 30 Desember 2011	1.823,855	0,001723222	-1823,853277	245.639,937
<b>Total</b>		<b>0,098883130</b>	<b>-102670,29212</b>	<b>12.547.181,588</b>
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001704882</b>		
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>13481,26982</b>		
<b>Beta</b>		<b>0,2513428512</b>		

Sumber: Data yang diolah



**TRIM Dana Tetap 2**

Periode	Rata-rata NAB/unit	Return NAB/unit	Rd-Rd	(Rd-Rd)(Rm-Rm)
	Mingguan	Mingguan		
<b>November 2010</b>				
1 Nopember - 5 Nopember 2010	1.325,010		-1325,010000	155.752,93799
8 Nopember - 12 Nopember 2010	1.327,314	0,001738855	-1327,312261	155.372,13511
15 Nopember - 19 Nopember 2010	1.329,630	0,001744877	-1329,628255	153.067,34577
22 Nopember - 26 Nopember 2010	1.331,920	0,001722284	-1331,918278	151.493,97176
<b>Desember 2010</b>				
29 Nopember - 3 Desember 2010	1.334,124	0,001654754	-1334,122345	152.899,24871
6 Desember - 10 Desember 2010	1.336,440	0,001735971	-1336,438264	154.520,51427
13 Desember - 17 Desember 2010	1.338,602	0,001617731	-1338,600382	154.839,42423
20 Desember - 23 Desember 2010	1.340,610	0,001500007	-1340,608500	154.369,82054
27 Desember - 30 Desember 2010	1.342,940	0,001738015	-1342,938262	152.311,67517
<b>Januari 2011</b>				
3 Januari - 7 Januari 2011	1.345,100	0,001608411	-1345,098392	148.472,13669
10 Januari - 14 Januari 2011	1.347,616	0,001870493	-1347,614130	148.795,16976
17 Januari - 21 Januari 2011	1.349,880	0,001680004	-1349,878320	148.016,36805
24 Januari - 28 Januari 2011	1.352,148	0,001680149	-1352,146320	148.206,95261
<b>Februari 2011</b>				
31 Januari - 4 Februari 2011	1.354,338	0,001619275	-1354,335881	150.387,56052
7 Februari - 11 Februari 2011	1.356,692	0,001738488	-1356,690262	152.117,58511
21 Februari - 25 Februari 2011	1.361,252	0,003361117	-1361,248639	157.221,93769
<b>Maret 2011</b>				
28 Februari - 4 Maret 2011	1.363,470	0,001629382	-1363,468371	159.195,65830
7 Maret - 11 Maret 2011	1.365,826	0,001727944	-1365,824272	160.507,48348
14 Maret - 18 Maret 2011	1.368,054	0,001631247	-1368,052369	161.352,47046
21 Maret - 25 Maret 2011	1.370,418	0,001728002	-1370,416272	161.560,73276
<b>April 2011</b>				
28 Maret - 1 April 2011	1.372,720	0,001679779	-1372,718320	163.323,69257
4 April - 8 April 2011	1.375,020	0,001675506	-1375,018324	164.787,34378
11 April - 15 April 2011	1.377,330	0,001679976	-1377,328320	165.639,90588
18 April - 21 April 2011	1.379,480	0,001560991	-1379,478439	167.430,58585
25 April - 29 April 2011	1.381,960	0,001797779	-1381,958202	170.724,12971
<b>Mei 2011</b>				
2 Mei - 6 Mei 2011	1.384,282	0,001680222	-1384,280320	172.799,44140
9 Mei - 13 Mei 2011	1.386,523	0,001618529	-1386,520881	171.298,69697
16 Mei - 20 Mei 2011	1.389,018	0,001799466	-1389,015701	169.151,56423
23 Mei - 27 Mei 2011	1.391,266	0,00161877	-1391,264381	168.638,44617

<b>Juni 2011</b>					
30 Mei - 3 Juni 2011	1.393,520	0,001620107	-1393,518380	170.876,79674	
6 Juni - 10 Juni 2011	1.395,942	0,001738045	-1395,940262	172.410,92143	
13 Juni - 17 Juni 2011	1.398,070	0,001524419	-1398,068476	174.862,40937	
20 Juni - 24 Juni 2011	1.400,560	0,001781027	-1400,558219	175.922,15224	
<b>Juli 2011</b>					
27 Juni - 1 Juli 2011	1.402,700	0,00152796	-1402,698472	177.501,86099	
5 Juli - 8 Juli 2011	1.405,003	0,001641477	-1405,000859	178.471,93662	
11 Juli - 15 Juli 2011	1.407,140	0,001521350	-1407,138479	176.523,75850	
18 Juli - 22 Juli 2011	1.409,450	0,001641628	-1409,448358	176.674,97074	
25 Juli - 29 Juli 2011	1.411,760	0,00163894	-1411,758361	177.659,67406	
<b>Agustus 2011</b>					
1 Agustus - 5 Agustus 2011	1.414,064	0,001632005	-1414,062368	178.706,57761	
8 Agustus - 12 Agustus 2011	1.416,358	0,001622275	-1416,356378	179.171,27672	
15 Agustus - 19 Agustus 2011	1.418,615	0,001593524	-1418,613406	179.919,41757	
22 Agustus - 26 Agustus 2011	1.420,866	0,001586759	-1420,864413	181.246,31108	
<b>September 2011</b>					
5 September - 9 September 2011	1.425,288	0,003111835	-1425,284388	183.943,24232	
12 September - 16 September 2011	1.427,726	0,001710883	-1427,724289	180.338,32431	
19 September - 23 September 2011	1.429,954	0,001560524	-1429,952439	177.992,60352	
26 September - 30 September 2011	1.431,794	0,001286755	-1431,792713	178.161,50808	
<b>Oktober 2011</b>					
3 Oktober - 7 Oktober 2011	1.434,006	0,001544915	-1434,004455	177.984,40781	
10 Oktober - 14 Oktober 2011	1.436,144	0,001490928	-1436,142509	177.883,55602	
17 Oktober - 19 Oktober 2011	1.438,115	0,001372425	-1438,113628	177.981,81833	
24 Oktober - 28 Oktober 2011	1.440,708	0,001803055	-1440,706197	180.570,79464	
<b>November 2011</b>					
1 Nopember - 4 Nopember 2011	1.443,223	0,001745322	-1443,220755	186.964,96175	
7 Nopember - 11 Nopember 2011	1.445,506	0,001582223	-1445,504418	187.101,63823	
14 Nopember - 18 Nopember 2011	1.448,178	0,001848488	-1448,176152	188.136,23949	
21 Nopember - 25 Nopember 2011	1.450,672	0,001722164	-1450,670278	189.542,31956	
<b>Desember 2011</b>					
28 Nopember - 2 Desember 2011	1.453,696	0,002084551	-1453,693915	191.009,79103	
5 Desember - 9 Desember 2011	1.456,094	0,001649588	-1456,092350	191.411,18641	
12 Desember - 15 Desember 2011	1.458,485	0,001642064	-1458,483358	192.068,69346	
19 Desember - 23 Desember 2011	1.461,170	0,001840951	-1461,168159	195.192,93186	
27 Desember - 30 Desember 2011	1.463,803	0,001801638	-1463,800698	197.147,38884	
<b>Total</b>		<b>0,099705910</b>	<b>-82217,489794</b>	<b>10.047.634,405</b>	
<b>Rata-rata Rate of Return</b>		<b>0,001719067</b>			
<b>Standar Deviasi (Sd)</b>		<b>0,10795,6853</b>			
<b>Beta</b>		<b>0,201272378</b>			

Sumber: Data yang diolah

**Perhitungan Tingkat *Risk Free Rate***

**SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI)**

Data SBI per minggu

Periode	SBI per Tahun (%)
November	
10 Nopember 2010	6,7
Desember	
8 Desember 2010	6,6
Januari	
12 Januari 2011	6,59
Februari	
9 Februari 2011	6,8
Maret	
9 Maret 2011	6,7
April	
14 April 2011	7,4
Mei	
12 Mei 2011	7,45
Juni	
9 Juni 2011	7,45
Juli	
13 Juli 2011	7,3
Agustus	
10 Agustus 2011	6,8
September	
08 September 2011	6,37
Oktober	
12 Oktober 2011	5,9
November	
10 Nopember 2011	5,35

Desember	
8 Desember 2011	5,25
<b>Total (Rf)</b>	<b>92,66</b>
<b>Rata-rata Rf (SBI/minggu)</b>	<b>0,1141133</b>

Sumber: data yang diolah



Perhitungan Return Pasar

Indeks Obligasi

Periode	Rata-rata Return Pasar Mingguan	Return Pasar (Rm) mingguan	Rm-Rm
<b>Nopember 2010</b>			
1 Nopember - 5 Nopember 2010	117,54850		-117,549
8 Nopember - 12 Nopember 2010	117,05350	-0,004211028	-117,058
15 Nopember - 19 Nopember 2010	115,10375	-0,016656913	-115,120
22 Nopember - 26 Nopember 2010	113,72925	-0,011941401	-113,741
<b>Desember 2010</b>			
29 Nopember - 3 Desember 2010	114,6144	0,0077830	-114,607
6 Desember - 10 Desember 2010	115,6300	0,0088610	-115,621
13 Desember - 17 Desember 2010	115,6730	0,0003719	-115,673
20 Desember - 23 Desember 2010	115,1445	-0,0045689	-115,149
27 Desember - 30 Desember 2010	113,4016	-0,0151366	-113,417
<b>Januari 2011</b>			
3 Januari - 7 Janurin 2011	110,353	-0,0268810	-110,380
10 Januari - 14 Janurin 2011	110,414	0,0005535	-110,414
17 Januari - 21 Janurin 2011	109,645	-0,0069707	-109,652
24 Januari - 28 Janurin 2011	109,608	-0,0003314	-109,609
<b>Februari 2011</b>			
31 Januari - 4 Februari 2011	111,055	0,0131962	-111,042
7 Februari - 11 Februari 2011	112,134	0,0097159	-112,124
21 Februari - 25 Februari 2011	115,529	0,0302750	-115,498
<b>Maret 2011</b>			
28 Februari -4 Maret 2011	116,769	0,0107333	-116,758
7 Maret - 11 Maret 2011	117,523	0,0064641	-117,517
14 Maret - 18 Maret 2011	117,947	0,0036027	-117,943
21 Maret - 25 Maret 2011	117,891	-0,0004710	-117,892
<b>April 2011</b>			
28 Maret - 1 April 2011	118,988	0,0092997	-118,978
4 April - 8 April 2011	119,851	0,0072562	-119,844
11 April - 15 April 2011	120,265	0,0034560	-120,262
18 April - 21 April 2011	121,382	0,0092834	-121,372
25 April - 29 April 2011	123,556	0,0179111	-123,538
<b>Mei 2011</b>			
2 Mei - 6 Mei 2011	124,840	0,0103957	-124,830
9 Mei - 13 Mei 2011	123,535	-0,0104530	-123,546
16 Mei - 20 Mei 2011	121,764	-0,0143407	-121,778
23 Mei - 27 Mei 2011	121,208	-0,0045651	-121,212

Juni 2011			
30 Mei - 3 Juni 2011	122,634	0,0117693	-122,623
6 Juni - 10 Juni 2011	123,516	0,0071894	-123,509
13 Juni - 17 Juni 2011	125,087	0,0127190	-125,074
20 Juni - 24 Juni 2011	125,613	0,0042035	-125,609
Juli 2011			
27 Juni - 1 Juli 2011	126,551	0,007466	-126,543
5 Juli - 8 Juli 2011	127,030	0,003788	-127,026
11 Juli - 15 Juli 2011	125,436	-0,012547	-125,449
18 Juli - 22 Juli 2011	125,350	-0,000689	-125,350
25 Juli - 29 Juli 2011	125,847	0,003965	-125,843
Agustus 2011			
1 Agustus - 5 Agustus 2011	126,382	0,004256	-126,378
8 Agustus - 12 Agustus 2011	126,503	0,000950	-126,502
15 Agustus - 19 Agustus 2011	126,830	0,002591	-126,828
22 Agustus - 26 Agustus 2011	127,566	0,005804	-127,561
Sep-11			
5 September - 9 September 2011	129,069	0,011779	-129,057
12 September - 16 September 2011	126,290	-0,021530	-126,312
19 September - 23 September 2011	124,460	-0,014492	-124,474
26 September - 30 September 2011	124,432	-0,000223	-124,432
Oktober 2011			
3 Oktober - 7 Oktober 2011	124,115	-0,0025536	-124,117
10 Oktober - 14 Oktober 2011	123,860	-0,0020505	-123,862
17 Oktober - 19 Oktober 2011	123,760	-0,0008090	-123,761
24 Oktober - 28 Oktober 2011	125,348	0,0128309	-125,335
Nopember 2011			
1 Nopember - 4 Nopember 2011	129,581	0,0337705	-129,547
7 Nopember - 11 Nopember 2011	129,436	-0,0011190	-129,437
14 Nopember - 18 Nopember 2011	129,916	0,0037119	-129,913
21 Nopember - 25 Nopember 2011	130,664	0,0057572	-130,658
Desember 2011			
28 Nopember - 2 Desember 2011	131,402	0,0056450	-131,396
5 Desember - 9 Desember 2011	131,456	0,0004110	-131,455
12 Desember - 15 Desember 2011	131,693	0,0018006	-131,691
19 Desember - 23 Desember 2011	133,601	0,0144951	-133,587
27 Desember - 29 Desember 2011	134,690	0,0081481	-134,682
<b>Total</b>		<b>0,1315213</b>	<b>-7065,450</b>
<b>Rata-rata Rm</b>		<b>0,0022676</b>	<b>49920582,695</b>

Sumber: data yang diolah

Perhitungan Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Sharpe Ratio

No	Reksa Dana	Rd	Rf	Standar Deviasi (Sd)	Nilai Sharpe Ratio (SRD)
1	AAA Bond Fund 2	0,001988112	0,1141133	10095,8169	-0,00001111
2	Batavia Dana Obligasi Ultima	0,001570467	0,1141133	11678,9085	-0,00000964
3	BNI Dana Syariah	0,001815399	0,1141133	15207,5238	-0,00000738
4	BNP Paribas Obligasi Plus	0,001561386	0,1141133	10295,3769	-0,00001093
5	BNP Paribas Rupiah Plus	0,000863227	0,1141133	11750,8929	-0,00000964
6	Brent Dana Tetap	0,003057238	0,1141133	13139,6452	-0,00000845
7	CIMB-Principal Income Fund A	0,001257039	0,1141133	13822,4601	-0,00000816
8	Danamas Dollar (Rp)	0,000920068	0,1141133	92311,3615	-0,00000123
9	Danamas Dollar (USD)	0,001372668	0,1141133	10,4353	-0,01080373
10	Danamas Pasti	0,001345737	0,1141133	18106,7769	-0,00000623
11	Danamas Stabil	0,001757476	0,1141133	15047,0660	-0,00000747
12	Danareksa Melati Dollar	0,117044640	0,1141133	0,57313568	0,00511457
13	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	0,000677705	0,1141133	78308,2458	-0,00000145
14	First State Ind. Bond Fund	0,002484180	0,1141133	16605,1615	-0,00000672
15	Ganesha Abadi	0,001725644	0,1141133	16883,9314	-0,00000666
16	GMT Dana Pasti 2	0,002611336	0,1141133	10901,5001	-0,00001023
17	I – HAJI Syariah Fund	0,001969449	0,1141133	15605,7155	-0,00000719
18	ITB-Niaga	0,001308949	0,1141133	14863,7390	-0,00000759
19	Investasi Reksa Premium	0,060582668	0,1141133	14584,0644	-0,00000367
20	Jisawi Pendapatan Tetap	0,002181252	0,1141133	10066,8906	-0,00001112
21	Kehati Lestari	0,003244155	0,1141133	11193,4315	-0,00000990
22	Lautandhana Fixed Income	0,000861254	0,1141133	14128,6184	-0,00000802
23	Maestrodollar	0,002139765	0,1141133	10,5852	-0,01057830
24	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	0,000251100	0,1141133	7594,3489	-0,00001499
25	Mandiri Investa Dana Syariah	0,007523266	0,1141133	14470,7226	-0,00000737
26	Mandiri Investa Dana Utama	0,005997668	0,1141133	10017,3512	-0,00001079
27	Manulife Dana Tetap Pemerintah	0,002330145	0,1141133	11181,5624	-0,00001000
28	Manulife Obligasi Unggulan	0,002400539	0,1141133	12740,4322	-0,00000877
29	Net Dana Gemilang	0,001844571	0,1141133	8836,6533	-0,00001270
30	Nikko Gebyar Indonesia Dua	0,001673413	0,1141133	11285,6732	-0,00000996
31	NISP Obligasi Negara Extra	0,001249439	0,1141133	9516,2204	-0,00001186
32	Optima Pendapatan Abadi	0,002462817	0,1141133	14544,1589	-0,00000768
33	Pendapatan Tetap Abadi 2	0,002304182	0,1141133	12579,3940	-0,00000889
34	Pendapatan Tetap Utama	0,000815045	0,1141133	21182,4112	-0,00000535
35	PNM Dana Sejahtera II	0,006164952	0,1141133	9688,8008	-0,00001114
36	Prospera Obligasi Plus	0,001630547	0,1141133	19887,3201	-0,00000566
37	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	0,001029770	0,1141133	68484,5538	-0,00000165
38	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	0,001238500	0,1141133	7,7441	-0,01457567
39	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	0,002148369	0,1141133	16260,6926	-0,00000689
40	Reksa Dana PAPI	0,009788713	0,1141133	15729,7643	-0,00000663
41	Reksadana CIMB - Principal Bond	0,002356584	0,1141133	109164,2360	-0,00000102
42	Reksadana Dana Berbunga Tiga	0,001738021	0,1141133	10760,1586	-0,00001044
43	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	0,002363159	0,1141133	8903,5718	-0,00001255
44	Si Dana Obligasi Maxima	0,001352040	0,1141133	16174,4259	-0,00000697

45	Simas Danamas Mantap Plus	0,001838069	0,1141133	11434,7952	-0,00000982
46	Tiga Pilar Dana Tetap	0,002377127	0,1141133	17011,8498	-0,00000657
47	Trim Dana Stabil	0,001704882	0,1141133	13481,2698	-0,00000834
48	TRIM Dana Tetap 2	0,001719067	0,1141133	10795,6853	-0,00001041

Sumber: data yang diolah



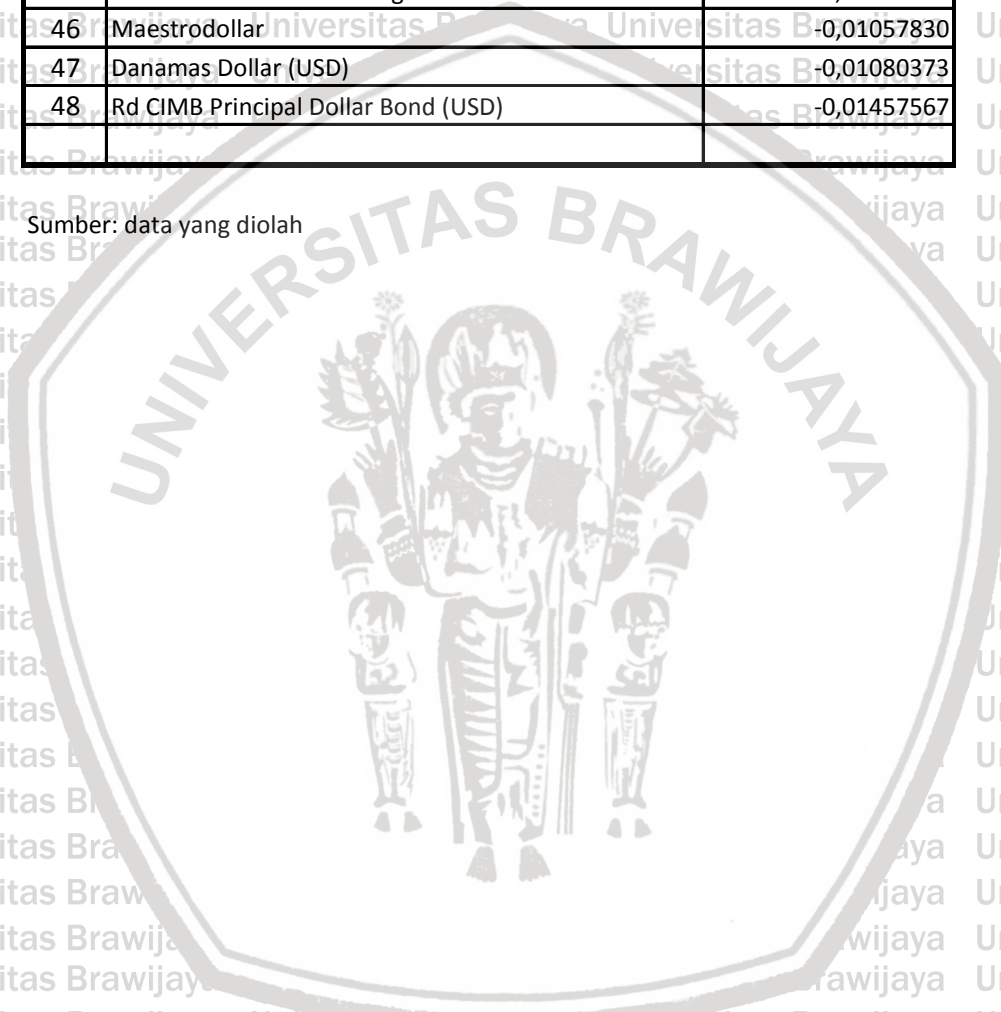


**Peringkat Reksa Dana dari yang Tertinggi hingga Terendah  
Berdasarkan Sharpe Ratio**

No	Reksa Dana	Sharpe (SRD)
1	Danareksa Melati Dollar	0,00511457
2	Reksadana CIMB - Principal Bond	-0,00000102
3	Danamas Dollar (Rp)	-0,00000123
4	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	-0,00000145
5	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	-0,00000165
6	Investasi Reksa Premium	-0,00000367
7	Pendapatan Tetap Utama	-0,00000535
8	Prospera Obligasi Plus	-0,00000566
9	Danamas Pasti	-0,00000623
10	Tiga Pilar Dana Tetap	-0,00000657
11	Reksa Dana PAPI	-0,00000663
12	Ganesha Abadi	-0,00000666
13	First State Ind. Bond Fund	-0,00000672
14	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	-0,00000689
15	Si Dana Obligasi Maxima	-0,00000697
16	I – HAJJ Syariah Fund	-0,00000719
17	Mandiri Investa Dana Syariah	-0,00000737
18	BNI Dana Syariah	-0,00000738
19	Danamas Stabil	-0,00000747
20	ITB-Niaga	-0,00000759
21	Optima Pendapatan Abadi	-0,00000768
22	Lautandhana Fixed Income	-0,00000802
23	CIMB-Principal Income Fund A	-0,00000816
24	Trim Dana Stabil	-0,00000834
25	Brent Dana Tetap	-0,00000845
26	Manulife Obligasi Unggulan	-0,00000877
27	Pendapatan Tetap Abadi 2	-0,00000889
28	Batavia Dana Obligasi Ultima	-0,00000964
29	BNP Paribas Rupiah Plus	-0,00000964
30	Simas Danamas Mantap Plus	-0,00000982
31	Kehati Lestari	-0,00000990
32	Nikko Gebyar Indonesia Dua	-0,00000996
33	Manulife Dana Tetap Pemerintah	-0,00001000
34	GMT Dana Pasti 2	-0,00001023
35	TRIM Dana Tetap 2	-0,00001041
36	Reksadana Dana Berbunga Tiga	-0,00001044
37	Mandiri Investa Dana Utama	-0,00001079

38	BNP Paribas Obligasi Plus	-0,00001093
39	AAA Bond Fund 2	-0,00001111
40	Jisawi Pendapatan Tetap	-0,00001112
41	PNM Dana Sejahtera II	-0,00001114
42	NISP Obligasi Negara Extra	-0,00001186
43	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	-0,00001255
44	Net Dana Gemilang	-0,00001270
45	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	-0,00001499
46	Maestrodollar	-0,01057830
47	Danamas Dollar (USD)	-0,01080373
48	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	-0,01457567

Sumber: data yang diolah



Perhitungan Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Treynor Ratio

Tabel 8 Kinerja Reksa Dana berdasarkan Treynor Ratio

No	Reksa Dana	Rd	Rf	Beta $\beta$	Nilai Treynor Ratio (TRD)
1	AAA Bond Fund 2	0,001988112	0,1141133	0,188267585	-0,59556290
2	Batavia Dana Obligasi Ultima	0,001570467	0,1141133	0,217732087	-0,51688676
3	BNI Dana Syariah	0,001815399	0,1141133	0,283572504	-0,39601125
4	BNP Paribas Obligasi Plus	0,001561386	0,1141133	0,192256301	-0,58542640
5	BNP Paribas Rupiah Plus	0,000863227	0,1141133	0,218933354	-0,51728104
6	Brent Dana Tetap	0,003057238	0,1141133	0,245166021	-0,45298309
7	CIMB-Principal Income Fund A	0,001257039	0,1141133	0,257807677	-0,43775369
8	Danamas Dollar (Rp)	0,000920068	0,1141133	1,718865791	-0,06585344
9	Danamas Dollar (USD)	0,001372668	0,1141133	0,000194332	-580,14570012
10	Danamas Pasti	0,001345737	0,1141133	0,337476392	-0,33414949
11	Danamas Stabil	0,001757476	0,1141133	0,280545743	-0,40049021
12	Danareksa Melati Dollar	0,117044640	0,1141133	0,000011424	256,59970288
13	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	0,000677705	0,1141133	1,458674857	-0,07776620
14	First State Ind. Bond Fund	0,002484180	0,1141133	0,310004779	-0,36008839
15	Ganesha Abadi	0,001725644	0,1141133	0,314815189	-0,35699566
16	GMT Dana Pasti 2	0,002611336	0,1141133	0,20323604	-0,54863283
17	I – HAJJ Syariah Fund	0,001969449	0,1141133	0,290970698	-0,38541287
18	ITB-Niaga	0,001308949	0,1141133	0,277192004	-0,40695384
19	Investasi Reksa Premium	0,060582668	0,1141133	0,274044459	-0,19533558
20	Jisawi Pendapatan Tetap	0,002181252	0,1141133	0,187766463	-0,59612375
21	Kehati Lestari	0,003244155	0,1141133	0,208737036	-0,53114266
22	Lautandhana Fixed Income	0,000861254	0,1141133	0,263609055	-0,42962123
23	Maestrodollar	0,002139765	0,1141133	0,000197109	-568,08040069
24	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	0,000251100	0,1141133	0,141516782	-0,80458443
25	Mandiri Investa Dana Syariah	0,007523266	0,1141133	0,271437972	-0,39268653
26	Mandiri Investa Dana Utama	0,005997668	0,1141133	0,187482172	-0,57667154
27	Manulife Dana Tetap Pemerintah	0,002330145	0,1141133	0,208776849	-0,53541930
28	Manulife Obligasi Unggulan	0,002400539	0,1141133	0,237902761	-0,46957320
29	Net Dana Gemilang	0,001844571	0,1141133	0,164761361	-0,68140205
30	Nikko Gebyar Indonesia Dua	0,001673413	0,1141133	0,210523101	-0,53409762
31	NISP Obligasi Negara Extra	0,001249439	0,1141133	0,177478421	-0,63593005
32	Optima Pendapatan Abadi	0,002462817	0,1141133	0,271521373	-0,41120329
33	Pendapatan Tetap Abadi 2	0,002304182	0,1141133	0,234765176	-0,47625939
34	Pendapatan Tetap Utama	0,000815045	0,1141133	0,394972672	-0,28685087
35	PNM Dana Sejahtera II	0,006164952	0,1141133	0,180726436	-0,59730248
36	Prospera Obligasi Plus	0,001630547	0,1141133	0,370680909	-0,30344901
37	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	0,001029770	0,1141133	1,276034422	-0,08862107
38	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	0,001238500	0,1141133	0,000144297	-782,24157663
39	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	0,002148369	0,1141133	0,303510615	-0,36889956
40	Reksa Dana PAPI	0,009788713	0,1141133	0,294317607	-0,35446261
41	Reksadana CIMB - Principal Bond	0,002356584	0,1141133	2,037908667	-0,05483892
42	Reksadana Dana Berbunga Tiga	0,001738021	0,1141133	0,200648837	-0,56005946
43	Sam Sukud Syariah Sejahtera	0,002363159	0,1141133	0,166140614	-0,67262386
44	Si DanaObligasi Maxima	0,001352040	0,1141133	0,301478473	-0,37402757

45	Simas Danamas Mantap Plus	0,001838069	0,1141133	0,213210167	-0,52659417
46	Tiga Pilar Dana Tetap	0,002377127	0,1141133	0,317573932	-0,35184303
47	Trim Dana Stabil	0,001704882	0,1141133	0,251342851	-0,44723141
48	TRIM Dana Tetap 2	0,001719067	0,1141133	0,201272378	-0,55841857

Sumber: data yang diolah

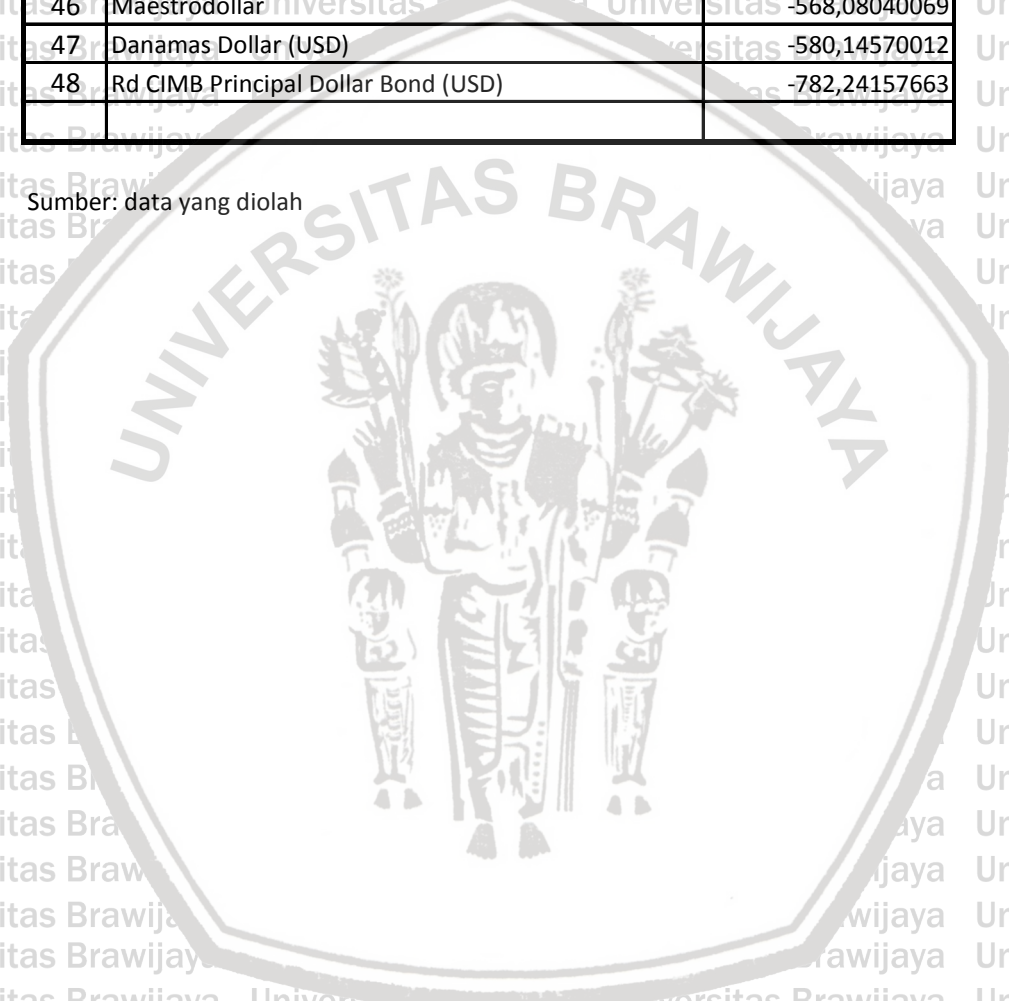


**Peringkat Reksa Dana dari yang Tertinggi hingga Terendah  
Berdasarkan Treynor Ratio**

No	Reksa Dana	Treynor (TRD)
1	Danareksa Melati Dollar	256,59970288
2	Reksadana CIMB - Principal Bond	-0,05483892
3	Danamas Dollar (Rp)	-0,06585344
4	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	-0,07776620
5	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	-0,08862107
6	Investasi Reksa Premium	-0,19533558
7	Pendapatan Tetap Utama	-0,28685087
8	Prospera Obligasi Plus	-0,30344901
9	Danamas Pasti	-0,33414949
10	Tiga Pilar Dana Tetap	-0,35184303
11	Reksa Dana PAPI	-0,35446261
12	Ganesha Abadi	-0,35699566
13	First State Ind. Bond Fund	-0,36008839
14	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	-0,36889956
15	Si Dana Obligasi Maxima	-0,37402757
16	I – HAJJ Syariah Fund	-0,38541287
17	Mandiri Investa Dana Syariah	-0,39268653
18	BNI Dana Syariah	-0,39601125
19	Danamas Stabil	-0,40049021
20	ITB-Niaga	-0,40695384
21	Optima Pendapatan Abadi	-0,41120329
22	Lautandhana Fixed Income	-0,42962123
23	CIMB-Principal Income Fund A	-0,43775369
24	Trim Dana Stabil	-0,44723141
25	Brent Dana Tetap	-0,45298309
26	Manulife Obligasi Unggulan	-0,46957320
27	Pendapatan Tetap Abadi 2	-0,47625939
28	Batavia Dana Obligasi Ultima	-0,51688676
29	BNP Paribas Rupiah Plus	-0,51728104
30	Simas Danamas Mantap Plus	-0,52659417
31	Kehati Lestari	-0,53114266
32	Nikko Gebyar Indonesia Dua	-0,53409762
33	Manulife Dana Tetap Pemerintah	-0,53541930
34	GMT Dana Pasti 2	-0,54863283
35	TRIM Dana Tetap 2	-0,55841857
36	Reksadana Dana Berbunga Tiga	-0,56005946
37	Mandiri Investa Dana Utama	-0,57667154

38	BNP Paribas Obligasi Plus	-0,58542640
39	AAA Bond Fund 2	-0,59556290
40	Jisawi Pendapatan Tetap	-0,59612375
41	PNM Dana Sejahtera II	-0,59730248
42	NISP Obligasi Negara Extra	-0,63593005
43	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	-0,67262386
44	Net Dana Gemilang	-0,68140205
45	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	-0,80458443
46	Maestrodollar	-568,08040069
47	Danamas Dollar (USD)	-580,14570012
48	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	-782,24157663

Sumber: data yang diolah



Perhitungan Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Jensen Ratio

Tabel 10 Kinerja Reksa Dana berdasarkan Jensen Ratio

No	Reksa Dana	Rd	Rf	Beta ( $\beta$ )	Return Pasar (Rm)	Nilai Jensen ( $\alpha$ )
1	AAA Bond Fund 2	0,001988112	0,1141133	0,188267585	0,00226761	-0,09106827
2	Batavia Dana Obligasi Ultima	0,001570467	0,1141133	0,217732087	0,00226761	-0,08819044
3	BNI Dana Syariah	0,001815399	0,1141133	0,283572504	0,00226761	-0,08058154
4	BNP Paribas Obligasi Plus	0,001561386	0,1141133	0,192256301	0,00226761	-0,09104887
5	BNP Paribas Rupiah Plus	0,000863227	0,1141133	0,218933354	0,00226761	-0,08876332
6	Brent Dana Tetap	0,003057238	0,1141133	0,245166021	0,00226761	-0,08363530
7	CIMB-Principal Income Fund A	0,001257039	0,1141133	0,257807677	0,00226761	-0,08402158
8	Danamas Dollar (Rp)	0,000920068	0,1141133	1,718865791	0,00226761	0,07905450
9	Danamas Dollar (USD)	0,001372668	0,1141133	0,000194332	0,00226761	-0,11271890
10	Danamas Pasti	0,001345737	0,1141133	0,337476392	0,00226761	-0,07502228
11	Danamas Stabil	0,001757476	0,1141133	0,280545743	0,00226761	-0,08097799
12	Danareksa Melati Dollar	0,117044640	0,1141133	0,000011424	0,00226761	0,00293262
13	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	0,000677705	0,1141133	1,458674857	0,00226761	0,04971090
14	First State Ind. Bond Fund	0,002484180	0,1141133	0,310004779	0,00226761	-0,07695642
15	Ganesha Abadi	0,001725644	0,1141133	0,314815189	0,00226761	-0,07717693
16	GMT Dana Pasti 2	0,002611336	0,1141133	0,20323604	0,00226761	-0,08877089
17	I – HAJJ Syariah Fund	0,001969449	0,1141133	0,290970698	0,00226761	-0,07960003
18	ITB-Niaga	0,001308949	0,1141133	0,277192004	0,00226761	-0,08180162
19	Investasi Reksa Premium	0,060582668	0,1141133	0,274044459	0,00226761	-0,02287994
20	Jisawi Pendapatan Tetap	0,002181252	0,1141133	0,187766463	0,00226761	-0,09093118
21	Kehati Lestari	0,003244155	0,1141133	0,208737036	0,00226761	-0,08752281
22	Lautandhana Fixed Income	0,000861254	0,1141133	0,263609055	0,00226761	-0,08376851
23	Maestrodollar	0,002139765	0,1141133	0,000197109	0,00226761	-0,11195149
24	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	0,000251100	0,1141133	0,141516782	0,00226761	-0,09803416
25	Mandiri Investa Dana Syariah	0,007523266	0,1141133	0,271437972	0,00226761	-0,07623087
26	Mandiri Investa Dana Utama	0,005997668	0,1141133	0,187482172	0,00226761	-0,08714656
27	Manulife Dana Tetap Pemerintah	0,002330145	0,1141133	0,208776849	0,00226761	-0,08843236
28	Manulife Obligasi Unggulan	0,002400539	0,1141133	0,237902761	0,00226761	-0,08510436
29	Net Dana Gemilang	0,001844571	0,1141133	0,164761361	0,00226761	-0,09384088
30	Nikko Gebyar Indonesia Dua	0,001673413	0,1141133	0,210523101	0,00226761	-0,08889379
31	NISP Obligasi Negara Extra	0,001249439	0,1141133	0,177478421	0,00226761	-0,09301366
32	Optima Pendapatan Abadi	0,002462817	0,1141133	0,271521373	0,00226761	-0,08128199
33	Pendapatan Tetap Abadi 2	0,002304182	0,1141133	0,234765176	0,00226761	-0,08555165
34	Pendapatan Tetap Utama	0,000815045	0,1141133	0,394972672	0,00226761	-0,06912226
35	PNM Dana Sejahtera II	0,006164952	0,1141133	0,180726436	0,00226761	-0,08773488
36	Prospera Obligasi Plus	0,001630547	0,1141133	0,370680909	0,00226761	-0,07102369
37	Rd CIMB Principal Dollar Bond (Rp)	0,001029770	0,1141133	1,276034422	0,00226761	0,02963542
38	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	0,001238500	0,1141133	0,000144297	0,00226761	-0,11285866
39	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	0,002148369	0,1141133	0,303510615	0,00226761	-0,07801858
40	Reksa Dana PAPI	0,009788713	0,1141133	0,294317607	0,00226761	-0,07140643
41	Reksadana CIMB - Principal Bond	0,002356584	0,1141133	2,037908667	0,00226761	0,11617459
42	Reksadana Dana Berbunga Tiga	0,001738021	0,1141133	0,200648837	0,00226761	-0,08993357
43	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	0,002363159	0,1141133	0,166140614	0,00226761	-0,09316803
44	Si Dana Obligasi Maxima	0,001352040	0,1141133	0,301478473	0,00226761	-0,07904219
45	Simas Danamas Mantap Plus	0,001838069	0,1141133	0,213210167	0,00226761	-0,08842859
46	Tiga Pilar Dana Tetap	0,002377127	0,1141133	0,317573932	0,00226761	-0,07621690
47	Trim Dana Stabil	0,001704882	0,1141133	0,251342851	0,00226761	-0,08429680
48	TRIM Dana Tetap 2	0,001719067	0,1141133	0,201272378	0,00226761	-0,08988278

Sumber: data yang diolah

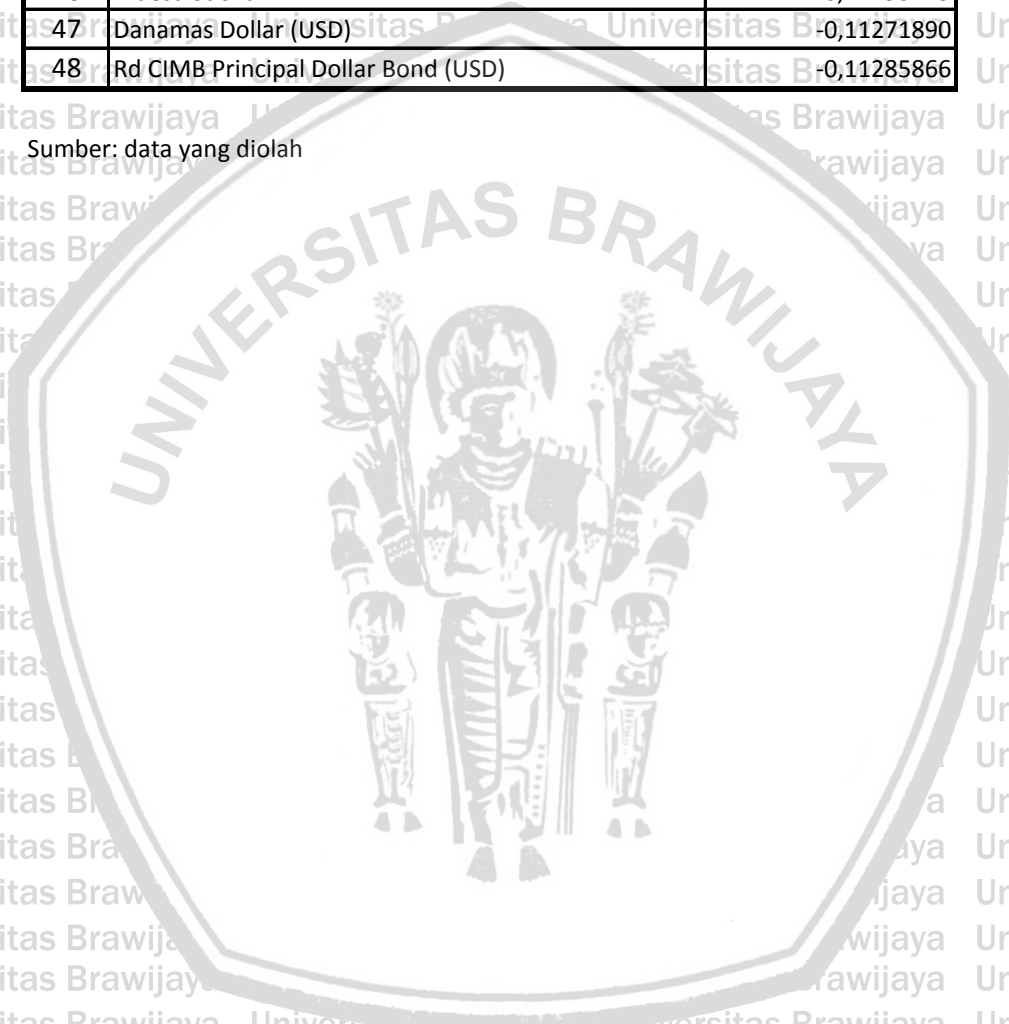
**Peringkat Reksa Dana dari yang Tertinggi hingga Terendah  
Berdasarkan Jensen Ratio**

No	Reksa Dana	Jensen ( $\alpha$ )
1	Reksadana CIMB - Principal Bond	0,11617459
2	Danamas Dollar (Rp)	0,07905450
3	Danareksa Melati Premium Dollar (Rp)	0,04971090
4	Rd CIMB-Principal Dollar Bond (Rp)	0,02963542
5	Danareksa Melati Dollar	0,00293262
6	Investasi Reksa Premium	-0,02287994
7	Pendapatan Tetap Utama	-0,06912226
8	Prospera Obligasi Plus	-0,07102369
9	Reksa Dana PAPI	-0,07140643
10	Danamas Pasti	-0,07502228
11	Tiga Pilar Dana Tetap	-0,07621690
12	Mandiri Investa Dana Syariah	-0,07623087
13	First State Ind. Bond Fund	-0,07695642
14	Ganesha Abadi	-0,07717693
15	Reksa Dana Bahana Makara Abadi	-0,07801858
16	Si Dana Obligasi Maxima	-0,07904219
17	I – HAJJ Syariah Fund	-0,07960003
18	BNI Dana Syariah	-0,08058154
19	Danamas Stabil	-0,08097799
20	Optima Pendapatan Abadi	-0,08128199
21	ITB-Niaga	-0,08180162
22	Brent Dana Tetap	-0,08363530
23	Lautandhana Fixed Income	-0,08376851
24	CIMB-Principal Income Fund A	-0,08402158
25	Trim Dana Stabil	-0,08429680
26	Manulife Obligasi Unggulan	-0,08510436
27	Pendapatan Tetap Abadi 2	-0,08555165
28	Mandiri Investa Dana Utama	-0,08714656
29	Kehati Lestari	-0,08752281
30	PNM Dana Sejahtera II	-0,08773488
31	Batavia Dana Obligasi Ultima	-0,08819044
32	Simas Danamas Mantap Plus	-0,08842859
33	Manulife Dana Tetap Pemerintah	-0,08843236
34	BNP Paribas Rupiah Plus	-0,08876332
35	GMT Dana Pasti 2	-0,08877089
36	Nikko Gebyar Indonesia Dua	-0,08889379
37	TRIM Dana Tetap 2	-0,08988278
38	Reksadana Dana Berbunga Tiga	-0,08993357



39	Jisawi Pendapatan Tetap	-0,09093118
40	BNP Paribas Obligasi Plus	-0,09104887
41	AAA Bond Fund 2	-0,09106827
42	NISP Obligasi Negara Extra	-0,09301366
43	Sam Sukuk Syariah Sejahtera	-0,09316803
44	Net Dana Gemilang	-0,09384088
45	Mandiri Investa Dana Obligasi Seri II	-0,09803416
46	Maestrodollar	-0,11195149
47	Danamas Dollar (USD)	-0,11271890
48	Rd CIMB Principal Dollar Bond (USD)	-0,11285866

Sumber: data yang diolah



# CURRICULUM VITAE



## PERSONAL IDENTITY

Name : Fitayani Intan Pradani  
Place, Date of Birth : Ponorogo, 09 January 1990  
Sex : Female  
Religion : Moslem  
Status : Single  
Address : RT. 01 / RW 01 Dsn. Setumbal Ds. Jurug  
Kec. Sooko Kab. Ponorogo  
Phone : 085736001945  
Email : feeyta.intan@gmail.com

## FORMAL EDUCATION

1995 - 2001 : SD Negeri Sooko 1  
2001 - 2004 : SLTP Negeri 1 Ponorogo  
2004 - 2007 : SMA Negeri 2 Ponorogo  
2009 - 2013 : Department of Business Administration,  
Administration Science Faculty of Malang Brawijaya  
University