

6. PERHITUNGAN KINERJA INVESTASI REKSA DANA

195

Apakah NAB itu...?

196



NAB/Unit



- NAB/Unit dihitung oleh Bank Kustodian
- Diumumkan setiap hari kerja melalui harian bisnis
- Naik turun nya NAB/Unit mencerminkan naik turunnya nilai investasi
- Selain ditentukan oleh baik tidaknya manajer investasi juga ditentukan oleh kondisi pasar secara umum

Contoh Transaksi Beli/Jual Reksadana

197

Tanggal	Transaksi	Nominal	Biaya	NAB/Unit	NAB/Unit efektif	Unit Diperoleh/Di jual
1 Agustus 2013	Pembelian	100.000.000	1%	1.000,00	1.010,10	99.000
1 Agustus 2014	Penjualan	117.623.762	1%	1.200,00	1.188,00	99.000

Pembelian:

Perhitungan Unit yang diperoleh = $\text{Rp. } 100.000.000,- \times (1-1\%) / \text{Rp. } 1.000,- = 99.000 \text{ Unit}$

Penjualan:

Perhitungan Nominal Penjualan = $\text{Rp. } 99.000 \text{ Unit} \times \text{Rp. } 1.200,- / \text{Unit} \times (1-1\%) = \text{Rp. } 117.612.000,-$

Keuntungan Investasi:

$(\text{Rp. } 117.612.000,- - \text{Rp. } 100.000.000,-) / \text{Rp. } 100.000.000,- = 17.61\%$

Menghitung NAB/Unit

198



MANAJER INVESTASI



BANK KUSTODIAN



NAB/Unit =

Nilai Aktiva bersih Portofolio Reksadana

- *Nilai Pasar Wajar masing-masing efek (instrument), ditambah pendapatan yang sudah/akan diperoleh*
- *Dikurangi biaya-biaya (manajer investasi, bank custodian, biaya transaksi, pajak, dan biaya lainnya)*

Total unit beredar adalah seluruh unit penyertaan yang dimiliki oleh seluruh investor

Contoh Perhitungan NAB/Unit

199

Portofolio	Nilai Nominal	Pendapatan	Nilai Pasar	Nilai Pasar + Pendapatan
Deposito 6% p.a.	50.000.000,00	0	50.000.000,00	50.000.000,00
Obligasi @ 12% p.a.	950.000.000,00	0	950.000.000,00	950.000.000,00
Saham	0	0	-	-
	1.000.000.000,00		Nilai Porotofolio	1.000.000.000,00
Biaya			% terhadap NAB	Jumlah Biaya
Manajer Investasi			-	-
Bank Kustodian			-	-
Biaya Lainnya			-	-
			Total Biaya	-
Keterangan: Total dana terkumpul Rp 1 Milyar. Pada saat pertama, belum ada investasi, sehingga belum ada biaya-biaya. NAB/Unit awal ditentukan sebesar Rp 1.000,- sehingga bisa dihitung Unit yang dijual ke investor.			NAB Portofolio	1.000.000.000,00
			Unit Beredar	1.000.000,00
			NAB/Unit Awal	1.000,00

Contoh Perhitungan NAB/Unit

200

Portofolio	Nilai Nominal	Pendapatan	Nilai Pasar	Nilai Pasar + Pendapatan
Deposito 6% p.a.	50.000.000,00	250.000,00	50.000.000,00	50.250.000,00
Obligasi @ 12% p.a.	950.000.000,00	9.500.000,00	950.000.000,00	959.500.000,00
Saham	0	0	-	-
	1.000.000.000,00		Nilai Porotofolio	1.009.750.000,00
Biaya			% terhadap NAB	Jumlah Biaya
Manajer Investasi			0,5% p.a	410.958,90
Bank Kustodian			0,25% p.a	205.479,45
Biaya Lainnya			-	50.000,00
			Total Biaya	666.438,36
Keterangan: Setelah menerima dan atunai, Manajer Investasi memulai investasi dengan membeli 95% dana pada obligasi dan 5% pada deposito. Perhitungan pendapatan dan biaya dilakukan secara AKRUAL, dan asumsi harga obligasi sama dengan harga pembelian/nominal			NAB Portofolio	1.009.083.561,64
			Unit Beredar	1.000.000,00
			NAB/Unit	1.009,08

Mengapa NAB/Unit bisa turun...?

201

Portofolio	Nilai Nominal	Pendapatan	Nilai Pasar	Nilai Pasar + Pendapatan
Deposito 6% p.a.	50.000.000,00	250.000,00	50.000.000,00	50.250.000,00
Obligasi @ 12% p.a.	950.000.000,00	9.500.000,00	940.500.000,00	950.000.000,00
Saham	0	0	-	-
	1.000.000.000,00		Nilai Porotofolio	1.000.250.000,00
Biaya			% terhadap NAB	Jumlah Biaya
Manajer Investasi			0,5% p.a	410.958,90
Bank Kustodian			0,25% p.a	205.479,45
Biaya Lainnya			-	50.000,00
			Total Biaya	666.438,36
Keterangan: Setelah menerima dana tunai, Manajer Investasi memulai investasi dengan membeli 95% dana pada obligasi dan 5% pada deposito. Perhitungan pendapatan dan biaya dilakukan secara AKRUAL, dan asumsi harga obligasi sama dengan harga pembelian/nominal			NAB Portofolio	999.583.561,64
			Unit Beredar	1.000.000,00
			NAB/Unit	999,58

PERHITUNGAN KINERJA INVESTASI REKSA DANA

Latihan Soal

202

1. Tuan A membeli produk reksa dana sebesar Rp 15.000.000 pada NAB/UP Rp 1,580 dengan biaya pembelian 0,5%. Jika NAB/UP naik menjadi Rp 1.690. Berapakah nilai investasi saat itu? A
 - a) Rp15.964.481
 - b) Rp16.388.645
 - c) Rp16.478.827
 - d) Rp16.888.740
2. Pada umumnya, tingkat bunga yang meningkat tajam sangat menguntungkan bagi para investor yang banyak memiliki:
 - a) Reksa Dana Pendapatan Tetap
 - b) Reksa Dana Saham
 - c) Reksa Dana Campuran
 - d) Uang Tunai
3. Reksa Dana XYZ per unit penyertaan seharga Rp. 1.250,- Management Fee 0,75% per tahun, Kustodian Fee 0,25% per tahun. Bpk. Roni mempunyai dana Rp. 10 juta yang akan dibelikan Reksa Dana XYZ, berapa unit penyertaan yang akan Bpk. Roni dapat:
 - a. 7.920 unit penyertaan
 - b. 7.940 unit penyertaan
 - c. 8.000 unit penyertaan
 - d. 7.980 unit penyertaan
4. Reksa Dana ABC per unit penyertaan seharga Rp. 1.750,- Management Fee 1% per tahun, Kustodian Fee 0,25% per tahun, Biaya pembelian 2%. Bpk. Roni mempunyai dana Rp. 500 juta yang akan dibelikan Reksa Dana XYZ, berapa unit penyertaan yang akan Bpk. Roni dapat:
 - a. 282.857 unit penyertaan
 - b. 280.000 unit penyertaan
 - c. 279.286 unit penyertaan
 - d. 276.429 unit penyertaan
5. Seorang investor berinvestasi pada Reksa Dana Pasar Uang sebesar 40%, Reksa Dana Saham 20% dan Reksa Dana Pendapatan Tetap sebesar 40%. Investasi pada Reksa Dana Pasar Uang menghasilkan return sebesar 8% p.a, investasi pada Reksa Dana Pendapatan Tetap menghasilkan return sebesar 12% p.a, dan investasi pada Reksa Dana Saham menghasilkan return sebesar -25% p.a. Maka total return dari portofolio investasi investor tersebut pada Reksa Dana pada tahun bersangkutan adalah sebesar:
 - a. -5%
 - b. +5%
 - c. -3%
 - d. +3%