

**ANALISIS KOMPARATIF KINERJA REKSADANA
SYARIAH DAN REKSADANA KONVENSIONAL**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : RISKAWULANDARI

NIM : 43209010251



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Riska Wulandari

NIM : 43209010251

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan palgiat (penjiplakan).

Demikian Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 27 Februari 2013



(Riska Wulandari)

NIM : 43209010251

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riska Wulandari
NIM : 43209010251
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Komparatif Kinerja Reksa dana Syariah dan Reksa dana Konvensional (Periode 2010 – 2012)
Tanggal Ujian Skripsi : 05 April 2013

Disahkan Oleh,

Pembimbing,



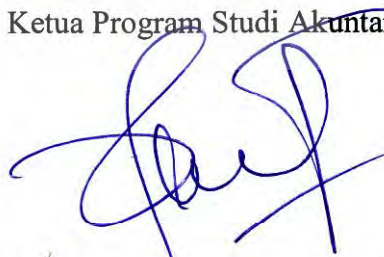
Dr. Wiwik Utami. AK. Ms
Tanggal : 16 April 2013

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS
Tanggal : 16 April 2013

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, SE, Ak., Msi
Tanggal : 16 April 2013

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

Analisis Komparatif Kinerja Reksa dana Syariah dan Reksa dana Konvensional

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Riska Wulandari
NIM : 43209010251


Telah Dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 05 April 2013
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji


Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi


Dr. Wiwik Utami, AK. MS

Anggota Dewan Penguji


Nurul Hidayah, SE., Ak.,M.Si

Anggota Dewan Penguji


Sabarudin Muslim, SE.,M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil ‘Alamiin. Segala puji dan syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Komparatif Kinerja Reksa dana Syariah dan Reksa dana Konvensional”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Sarjana Strata-1(S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan yang tidak lain disebabkan oleh keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Namun demikian, penulis berusaha sedapat mungkin melakukan yang terbaik didalam menyelesaikan skripsi ini, meskipun pada kenyataannya hanya dapat memberikan hasil yang sederhana dan tidak luput dari kekurangan dan kesalahan.

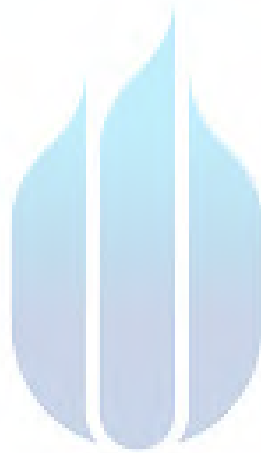
Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung, khususnya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia Nya dan tak terhingga nilainya.

2. Ibu Dr. Wiwik Utami. AK. MS, selaku dosen pembimbing penulis yang telah memberikan banyak waktu luangnya untuk memberikan saran, petunjuk, dan pengarahan didalam penulisan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, SE, Ak., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah mem berikan saran dan pengarahan didalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Nengzih, SE, Ak., M.Si, selaku dosen penelaah yang telah memberikan saran didalam penulisan didalam penulisan skripsi ini.
6. Kedua Orang tua-ku tercinta, Bapak Sarman Pirmansyah dan Ibu Asmayenti serta seluruh keluarga yang selalu memberikan doa dan dukungan, baik materil maupun moril serta memacu semangat untuk melangkah maju.
7. Keluarga Kakek, nenek, tek ida, tek atul, kedua adeku tersayang Ahmad Syukron dan Ahmad Farhan, serta Hafifah Soleha sepupuku yang bawel dan centil yang selalu memberikan doa dan dukungan, baik secara materil maupun moril.
8. Dosen – dosen dan staf fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah banyak memberikan ilmu dan pengetahuan serta bantuannya selama masa perkuliahan.

9. Sahabat – sahabat seperjuangan Jurusan Akuntansi Angkatan 2009 yang sudah terikat jalinan persahabatan selama kurang lebih 4 tahun :Dini, Fitri, Anis, Dora, Silvi, Heri, Rani.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.



Jakarta, 27 Februari 2013

Riska Wulandari

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

halaman

LEMBAR SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Uraian Teori	7
2.1.1. Teori Investasi.....	7
2.1.1.1. Pengertian investasi.....	7

2.1.1.2. Proses Manajemen Investasi.....	8
2.1.2. Pengertian Reksadana.....	10
2.1.2.1. Klasifikasi Reksadana.....	11
2.1.2.2. Berdasarkan bentuk.....	11
2.1.2.3. Berdasarkan sifat.....	12
2.1.2.4. Berdasarkan portofolio Investasi.....	13
2.1.2.5. Berdasarkan Tujuan Investasi.....	15
2.1.2.6. Berdasarkan Hukum.....	15
2.1.2.7. Resiko Investasi Reksa Dana.....	19
2.1.2.8. Pengelola Reksadana.....	21
2.1.2.9. Efisiensi Pasar Modal.....	22
2.1.3.0. Alasan-alasan Pasar Modal yang Efisien dan Tidak Efisien.....	23
2.1.3.1. Pengukuran Kinerja Portofolio.....	25
2.1.3.1.1. Metode Sharpe.....	25
2.1.3.1.2. Metode Treynor.....	26
2.1.2.1.3. Metode Jensen.....	28
2.2. Penelitian Terdahulu.....	28

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Waktu dan Objek Penelitian.....	31
3.2. Desain Penelitian.....	31
3.3. Metode Penelitian.....	32
3.4. Hipotesis.....	32
3.5. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	
1. Tingkat Return Reksa dana Syariah dan Konvensional.....	32
2. Tingkat Risiko Reksa dana Syariah dan Konvensional.....	33
3. Menentukan Return Dan Risiko Pasar.....	33
4. Menentukan Return Aset Bebas Risiko.....	34
5. Menghitung Beta Reksa dana.....	34
3.6. Metode Pengumpulan Data dan Jenis Data.....	35
3.7. Populasi dan Sampel.....	35
3.8. Metode Pengolahan Data	
1. Metode Sharpe.....	38
2. Metode Treynor.....	38
3. Metode Jensen.....	38
3.9. Metode Analisis Data	
1. Uji Beda Independent Sampel T-test.....	39

BAB IV	ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1.	Perhitungan Return Pengembalian Bebas Risiko.....	40
4.2.	Analisis Deskriptif NAB, Return, Mean, dan Standar Deviasi	
1.	Analisis Deskriptif Reksa dana Konvensional 2010-2012.....	40
2.	Analisis Deskriptif Reksa dana Syariah 2010 -20112.....	41
3.	Deskriptif Reksa dana Konvensional dan Syariah dengan Metode Sharpe.....	42
4.	Deskriptif Reksa dana Konvensional dan Syariah dengan Metode Treynor dan Jensen.....	44
4.3.	Uji Hipotesis	
1.	Uji Beda Independent Sampel T-test.....	47
4.4.	Hasil Komparatif Kinerja metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	56
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1.	Kesimpulan.....	57
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	58
5.3.	Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA		60
LAMPIRAN		61

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
Tabel 2.1	Matriks Peneliti Terdahulu.....	30
Tabel 3.1	Penerbit dan Jenis Produk Reksadana Konvensional.....	37
Tabel 3.2	Penerbit dan Jenis Produk Reksadana Syariah.....	37
Tabel 4.1	Statistik deskriptif Reksa dana Konvensional.....	40
Tabel 4.2	Statistik deskriptif Reksa dana Syariah.....	42
Tabel 4.3	Mean dan Standar Deviasi Metode Sharpe Kinerja Reksa dana Syariah & Konvensional.....	43
Tabel 4.4	Mean dan Standar Deviasi Metode Treynor Kinerja Reksa dana Syariah & Konvensional.....	44
Tabel 4.5	Mean dan Standar Deviasi Metode Jensen Kinerja Reksa dana Syariah & Konvensional.....	45
Tabel 4.6	Uji Beda Independent sample t-test Metode Sharpe Reksa dana Syariah Dan Konvensional 2010.....	47
Tabel 4.7	Uji Beda Independent sample t-test Metode Sharpe Reksa dana Syariah Dan Konvensional 2011.....	48
Tabel 4.8	Uji Beda Independent sample t-test Metode Sharpe Reksa dana Syariah Dan Konvensional 2012.....	49
Tabel 4.9	Uji Beda Independent sample t-test Metode Treynor Reksa dana Konvensional Dan Syariah 2010.....	50

Tabel 4.10	Uji Beda Independent sample t-test Metode Treynor Reksa dana Konvensional Dan Syariah 2011.....	51
Tabel 4.11	Uji Beda Independent sample t-test Metode Treynor Reksa dana Konvensional Dan Syariah 2012.....	52
Tabel 4.12	Uji Beda Independent sample t-test Metode Jense Reksa dana Konvensional Dan Syariah 2010.....	53
Tabel 4.13	Uji Beda Independent sample t-test Metode Jensen Reksa dana Konvensional Dan Syariah 2011.....	54
Tabel 4.14	Uji Beda Independent sample t-test Metode Jensen Reksa dana Konvensional Dan Syariah 2012.....	55
Tabel 4.15	Tabel Komparatif Kinerja metode Sharpe, Treynor, dan Jensen Berdasarkan F Levene Test.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

1.	Data Hasil Pengolahan pada Microsoft Excel.....	61
2.	Data Hasil output Statistik Deskriptif.....	69
3.	Data Hasil Output Uji Beda Sampel T-test Metode Sharpe, Treydor, dan Jensen 2010 - 2012	72
4.	Daftar Riwayat Hidup.....	82



UNIVERSITAS
MERCU BUANA