

ANALISIS PERBANDINGAN RESIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
REKSA DANA *SYARIAH*
DAN
REKSA DANA KONVENSIONAL

SKRIPSI

Nama : Asdiyanto Triaji

N I M : 43106110059



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011

**ANALISIS PERBANDINGAN RESIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
REKSA DANA SYARIAH
DAN
REKSA DANA KONVENSIONAL**

SKRIPSI

**Diajukan Sabagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SAJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen**

Nama : Asdiyanto Triaji

N I M : 43106110059



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2011**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Asdiyanto Triaji

N I M : 43106110059

Program Studi : Manajemen Strata 1

Menyatakan bahwa Skripsi ini adalah murni hasil karya 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 plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, Agustus 2011

Asdiyanto Triaji

43106110059

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Asdiyanto Triaji
NIM : 43106110059
Program Studi : Managemen Strata 1
Judul Skripsi : ANALISIS PERBANDINGAN RESIKO DAN
TINGKAT PENGEMBALIAN
REKSA DANA *SYARIAH* DAN
REKSA DANA KONVENSIONAL

Tanggal Ujian Skripsi : 18 Agustus 2011

Disahkan Oleh :
Pembimbing

(Yuhasril,SE,MM)

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Manajemen S1

(Dr.Enny Ariyanto,SE,M.Si)

Tanggal :

(Arief Bowo Prayoga K.,SE,MM)

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi
ANALISIS PERBANDINGAN RESIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
REKSA DANA *SYARIAH*
DAN
REKSA DANA KONVENSIONAL

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Asdiyanto Triaji

43106110059

Telah dipertahankan Didepan Penguji pada tanggal : 18 Agustus 2011

Susunan Dewan Penguji :

Ketua Penguji :

(Yuhasril, SE, MM)

Anggota :

(DR.Cecep Winata,M.Si)

Anggota :

(Arief Bowo Prayoga K. SE, MM)

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Puji Syukur Kehadirat Allah S.W.T.,atas segala rahmat dan hidayahNya, akhirnya penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul:
“ANALISIS PERBANDINGAN RESIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN REKSA DANA *SYARIAH* REKSA DANA KONVENSIONAL”

Skripsi ini disusun dan dipersiapkan guna memenuhi salah satu syarat menempuh ujian akhir program S1 Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, petunjuk, serta dorongan yang tak ternilai harganya hingga terselesainya penyusunan skripsi ini terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Ir. Ariseyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Ibu Dr. Enny Ariyanto, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Bapak Arief Bowo Prayoga K.SE, MM., selaku Kaprodi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Yuhasril, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang dalam kesibukannya sehari-hari dengan segala kesabaran telah meluangkan waktunya untuk memberikan petunjuk, saran dan nasehat selama penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah mengasuh serta memberikan bekal ilmu selama penulis kuliah pada Universitas Mercu Buana Jakarta.
6. Teman-teman dari PT Danareksa Investment di Jakarta Selatan yang telah membantu dan memberikan data-data yang diperlukan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
7. Kedua Orang tua saya yang telah memberikan doa, dorongan dan semangat sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman semua yang telah memberikan bantuan secara sukarela yang penulis perlukan.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan dorongan dan semangat serta bantuan yang penulis perlukan.

Penulis menyadari bahwa hasil dari penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Namun penulis berharap semoga tulisan ini dapat memberikan informasi yang berguna bagi kita semua.

Jakarta, 18 Agustus 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Pembatasan Masalah	3
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	3

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Investasi.....	5
2.1.1 Pengertian Investasi	5
2.1.2 Penggolongan Investasi	5
2.1.3 Lingkungan Investasi keuangan	6
2.2 Konsep Fundamental keuangan islam	7
2.2.1 Kepemilikan atau Harta benda	7
2.2.2 Pelarangan Riba	8
2.2.3 Perjudian(maysir) dan spekulasi(gharar)	8
2.2.4 Transaksi keuangan Islam	9
2.3 Reksadana.....	11
2.3.1 Pengertian Reksa Dana.....	11
2.3.2 Nilai aktiva Bersih(NAB).....	12
2.4 Return realisasi dan Return Ekspektasi.....	13
2.4.1 Return Realisasi	13
2.4.2 Return Ekspektasi.....	14
2.5 Resiko.....	14
2.5.1 Pengertian Resiko	14
2.5.2 Jenis jenis resiko	15

2.6 Hubungan antara Return Ekspetasi dengan Resiko	15
2.7 Aset berisiko dan Aset bebas Resiko	17
2.8 Risk Adjust Performance	18
2.8.1 Metode Indeks Sharpe	18
2.9 Indeks Harga Saham	19
2.10 Sejarah Reksa Dana	20
2.10.1 Keuntungan Investasi melalui Reksa Dana	21
2.10.2 Resiko Reksa Dana	23
2.11 Bentuk Reksa Dana dan mekanisme kerjanya	24
2.11.1 Reksa Dana berbentuk perseroan	24
2.11.2 Reksa Dana Berbentuk kontrak Investasi Kolektif....	25
2.12 Sifat-sifat Reksa Dana	25
2.12.1 Reksa Dana Tertutup	25
2.12.2 Reksa Dana Terbuka	26
2.13 Jenis-jenis Reksa Dana	26
2.13.1 Reksa Dana Pasar Uang	26
2.13.2 Reksa Dana Pendapatan Tetap	26
2.13.3 Reksa Dana Saham	27
2.13.4 Reksa Dana Campuran	27
2.14 Pengelolaan Reksa Dana	27
2.14.1 Manajer Investasi	28
2.14.2 Bank Kustodian	28
2.15 Gambaran Produk Reksa Dana Syariah Berimbang dan Reksa Dana Anggrek	28
2.15.1 Manajer Investasi dan Bank Kustodian	28
2.15.2 Reksa Dana Syariah Berimbang	29
2.15.3 Reksa Dana Anggrek	32
BAB III Gambaran Umum Reksa Dana.....	38
3.1 Objek Penelitian	37
3.2 Metodologi Penelitian	37
3.3 Teknik pengumpulan data	38

3.4 Teknik Analisis data	38
3.4.1 Analisis data kualitatif	38
3.4.2 Analisis data kuantitatif	38
BAB IV Analisa dan Pembahasan Penelitian.....	41
4.1 Analisis Tingkat Pengembalian dan Resiko	41
4.1.1 Return, Expected Return, Variance, dan Standard deviasi Portofolio reksadana syariah berimbang dan Reksa Dana Anggrek	41
4.1.2 Return. Expected return, Variance dan Standard deviasi Pasar Konvensional (IHSG) dan Pasar Syariah (JII)	43
4.1.3 Kinerja Portofolio dengan Risk adjust performance	45
4.1.3.1 Metode Indeks Sharpe	45
4.2 Analisis Perbandingan Kinerja	47
4.2.1 Analisis Return dan Expected Return.....	46
4.2.2 Analisis Risk Adjust Performance	47
BAB V Kesimpulan Dan Saran.....	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Saran	48
LAMPIRAN	

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data NAB Reksadana Syariah Berimbang Dan Anggrek
Periode Jan 2007-Des 2010
- Lampiran 2 Data IHSG sebagai pasar reksadana konvensional
Periode Jan 2007-Des 2010
- Lampiran 3 Data JII sebagai pasar Reksadana Syariah
Periode Jan 2007-Des 2010
- Lampiran 4 Data SBI periode Jan 2007-Des 2010

