

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA REKSADANA SAHAM SYARIAH
DAN KONVENSIONAL (STUDI KASUS : PT CIMB PRINCIPAL
ASSET MANAGEMENT PERIODE 2009-2011)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

NAMA : Safitri

NIM : 43207120094



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2012

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA REKSADANA SAHAM SYARIAH
DAN KONVENSIONAL (STUDI KASUS : PT CIMB PRINCIPAL
ASSET MANAGEMENT PERIODE 2009-2011)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi-Strata 1

NAMA : Safitri

NIM : 43207120094



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Safitri

NIM : 43207120094

Program Studi : Akuntansi

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, 21 September 2012



(Safitri)

NIM:43207120094

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Safitri
NIM : 43207120094
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis perbedaan kinerja reksadana saham syariah dan konvensional (studi kasus : PT CIMB Principal Asset Management periode 2009-2011).
Tanggal Ujian Skripsi : 21 September 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Drs Suharmadi. Ak. MM. M.Si

Tanggal :

Dekan,



DR. Wiwik Utami. Ak. MS

Tanggal :

Ketua Program Studi Akuntansi



Nurul Hidayah, SE., Ak, M.Si

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA REKSADANA SAHAM SYARIAH DAN
KONVENSIONAL (STUDI KASUS : PT CIMB PRINCIPAL ASSET
MANAGEMENT PERIODE 2009-2011)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

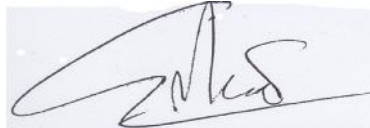
Safitri

NIM : 43207120094

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 21 September 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



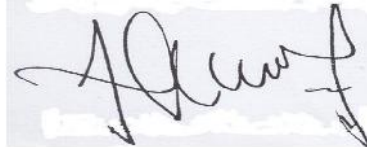
Drs Suharmadi. Ak. MM. M.Si

Anggota Dewan Penguji



Nurul Hidayah. SE., Ak, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Nengzih. SE., Ak, M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis perbedaan kinerja reksadana saham syariah dan konvensional (studi kasus : PT CIMB Principal Asset Management periode 2009-2011”**). Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Drs. Suharmadi. AK. MM. Msi selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu DR Wiwik Utami. AK. MS, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si, Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
4. Keluarga penulis, Papa dan Mama tercinta, serta kakak Risna, Evi, dan Risman, yang selalu memberikan doa dan dukungan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Teman-teman kantor PT. BCA Tbk. Biro SPC KP yang senantiasa mendukung selama proses pendidikan Strata Satu.
6. Sahabat penulis: Novriana, Sesri, Ria, Deti, Bella, Adhan selaku manajer RCM, serta GR8 Dafa, Lina, Aan, tri, Andi, Aris dan Yanto yang telah setia menjadi teman *curhat*, berbagi suka dan duka dalam segala hal.
7. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 Kelas Karyawan angkatan XII, Roro, Tati, Mega, Mbak Nuria dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
8. Pihak-pihak lain yang juga telah memberikan dukungan kepada Penulis.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Atas perhatian semua pihak, penulis ucapkan banyak terima kasih.

Jakarta, 2012

Safitri

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan.....	6
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Investasi	9
B. Pasar Modal	10

1. Macam-macam Pasar modal	10
2. Manfaat Pasar Modal	11
C. Pasar Modal Syariah	14
1. Instrumen Pasar Modal Syariah	14
2. Operasional Pasar Modal Syariah	15
D. Reksadana	16
E. Reksadana Syariah	19
F. Jenis-jenis Reksadana	20
G. Nilai Aktiva Bersih (NAB)	24
H. JII	25
I. Indeks LQ45	26
J. Metode Sharpe, Treynor dan Jensen	26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Objek Penelitian	28
B. Desain Penelitian	29
C. Hipotesis	30
D. Metode Pengumpulan Data	30
E. Analisis Data	31

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN

A. Analisa Statistik Deskriptif	38
B. Uji Hipotesis	39
C. Perhitungan Tingkat Imbal hasil SBI	41
D. Perhitungan Tingkat Return dan risiko pasar	41
E. Perhitungan Tingkat Return dan Beta Reksadana	42
F. Hasil analisis Kinerja Reksadana	44
1. Indeks Sharpe	45
2. Indeks Treynor	45
3. Indeks Jensen	46

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	47
B. Saran	49

DAFTAR PUSTAKA	50
----------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Hasil Analisa Statistik Deskriptif.....	38
4.2 Hasil Uji Paired Samples Test REQ-RJII	39
4.3 Hasil Uji Paired Samples Test REQA-RLQ45	40
4.4 Hasil Uji Paired Samples Test REQA-REQS	40
4.5 Hasil Rata-rata tingkat SBI per Bulan	41
4.6 Hasil Rata-rata tingkat pengembalian Pasar per Bulan	42
4.7 Hasil Rata-rata tingkat pengembalian per Bulan dan STDEV.....	43
4.8 Hasil Akhir Perhitungan Kinerja.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1	Tabel data NAB.....	52
2	Tabel rata-rata tingkat suku bunga Bank Indonesia.....	53
3	Tabel perhitungan return LQ45 dan reksadana EQA	54
4	Tabel perhitungan return JII dan Reksadana EQS.....	55
5	Tabel pengukuran kinerja dengan metode Sharpe	56
6	Tabel pengukuran kinerja dengan metode Treynor	57
7	Tabel pengukuran kinerja dengan metode Jensen	58