ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA YANG BERLANDASKAN PRINSIP SYARIAH DAN KONVENSIONAL

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Rusdi

NIM : 03202-146

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2006

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA YANG BERLANDASKAN PRINSIP SYARIAH DAN KONVENSIONAL

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh

Gelar SARJANA OKONOMI

Program Studi Akuntansi

Nama : Rusdi

NIM : 03202-146

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2006

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama	:	**RUSDI**
NIM	:	03202-146
Fakultas	:	Ekonomi
Bidang Studi	:	Akuntansi
Judul Skripsi	:	**"ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA YANG BERLANDASKAN PRINSIP SYARIAH DAN KONVENSIONAL"**

Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan oleh :

Pembimbing

(Hari Setyawati, SE, Ak, M.Si)

Tanggal :

Dekan Fakultas Ekonomi

(Hadri Mulya, SE, M.SI)

Tanggal :

Ketua Jurusan Akuntansi

(Sabarudin Muslim, SE, M.Si)

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan syukur yang sedalam-dalamnya kepada Allah SWT, karena atas berkah dan rahmatnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul " **ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA YANG BERLAN-DASKAN PRINSIP SYARIAH DAN KONVENSIONAL"** Dapat terselesaikan denga baik. Skripsi ini merupakan hasil penyerapan ilmu pengetahuan yang diperoleh selama mengikuti perkuliahan di Universitas Mercu Buana.

Tujuan dari penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan jenjang Stara-1 pada jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Unoiversitas Mercu Buana.

Penulis Menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini penulis memperoleh bantuan baik moral maupun materil, baik langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT, "Yang Maha Besar" yang telah memberikan Rahmat dan Hidayahnya serta memberikan kemudahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi serta suri teladan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang telah menyampaikan kabar gembira kepada umat manusia
2. Bapak Hadri Mulya, SE,M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana
3. Bapak Sabarudin Muslim, SE, M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana

4. Ibu Hari Setyawati, SE, Ak, M.Si. sebagai dosen pembimbing skripsi yang selalu ramah dan selalu ada saat dibutuhkan
5. Bapak dan Umi tercinta sumber hidup ku, cinta dan kasih sayangnya yang tulus kepada penulis yang atas doanyalah skripsi ini bisa selesai, kakak ku Fitriah yang selalu memberikan hadiah.
6. Kakak ku Lukman Hakim, Istri, yang telah banyak membantu finansial kuliak ku, serta Farhan dan Caca yang bisa menghilangkan rasa pusing tentang skipsi ku
7. Bapak Yudhi selaku Humas BAPEPAM atas waktu dan Ilmunya yeng telah diberikan kepada penulis
8. kepada Boyo dan Kojek selaku personel Grunge Comunity yang telah banyak menghabiskan masa muda ku
9. Kepada Sahabat Terbaik Ku dan teman – teman seperjuangan ku Lili, Reni, Kholik, Anjas, Indra Lohan, Aan, Billy, Nana, Mengong, Alex tatet, Occa, Usman, Nurman, Eja, Andri M,dan semuanya. Semoga kenangan kita tidak terlupakan
10. Kepada anak-anak TI dan SI Universitas Budi Luhur 04, Angga, Suke, Arfan, Brey, Bejo, Aji, Galih, Dudung, Amsyong, Ita, Dudunk, yang banyak mengajarkan ku cara begadang yang baik.
11. Kepada semua pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu.

Akhirnya penulis berharap agar segala kemampuan dan usaha penulis dalam menyusun skripsi dapat memberikan tambahan pengetahuan bagi pembaca. Penulis pun menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan yang disebabkan keterbatasan waktu, pengalaman, dan kemampuan yang dimiliki mpenulis. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangaun dari semua pihak yang membaca skripsi ini

Jakarta, September 2006

Penulis

Rusdi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI ii
KATA PENGANTAR iii
DAFTAR ISI vi
DAFTAR TABEL ix
DAFTAR GAMBAR x

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah 1
B. Perumusan Masalah 4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian 4

BAB II LANDASAN TEORITIS

A. Investasi 5
1. Pengertian Investasi 5
2. Investasi Syariah 6
3. Ragam Investasi Syariah 9
3.1 Perbankan Syariah 10
3.2 Asuransi Syariah 12
3.3 Reksa Dana Syariah 15
4. Tujuan Investasi Konvensional dan Syariah 16
5. Lingkungan Investasi 19
6. Diversifikasi Investasi 19
7. Hasil Pengembalian dan Resiko Investasi 20
7.1. Hasil Pengembalian Investasi 20
7.2. Resiko Investasi 21
B. Reksadana 24
1. Pengertian Reksadana Konvensional dan Syariah 24
2. Jenis-Jenis Reksadana 25

2.1. Reksadana Pendapatan Tetap 25
2.2. Reksadana Campuran 26
2.3. Reksadana Pasar Uang 26
2.4. Reksadana Saham 27
3. Pihak-Pihak Yang Terkait Dalam Reksadana 27
4. Keuntungan Dan Resiko Reksadana 28
5. Hasil Pengembalian Reksadana 31
C. Capital Assets Pricing Model (CAPM) 32
D. Pengukuran Kinerja Portofolio Reksadana 35
1. Pengertian Kinerja Portopolio 35
2. Metode Pengukuran Kinerja Portofolio 35
2.1 Sharpe's Portofolio Pesformance Measure 36
2.2 Treynor's Portofolio Pesformance Measure 37

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum 39
1. Sejarah Singkat Perusahaan 39
2. Profil Produk Reksadana Yang Dikelola 40
2.1 Reksa Dana Syariah Barimbang 41
2.2 Reksa Dana Anggrek 44
B. Metode Penelitian 45
C. Sampel Penelitian 46
D. Variabel dan Pengukuranya 45
E. Definisi Operasi Variabel 46
F. Metode Pengumpulan Data 47
G. Metode Analisis Data 47

BAB IV ANALISA HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Analisa Pembahasan 52
1. Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 53
2. Pergerakan Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) 54

B. Proses Perhitungan Hasil Pengembalian Portofolio (Perhitunga Perubahan NAB) 54
1. Perubahan NAB Reksadana Syariah Berimbang 55
2. Perubahan NAB Reksadana Anggrek 56
C. Proses Penilaian Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana Konvnsional (Reksadana Berimbang dan Reksadana Anggrek) 57
1. Parameter Pasar (IHSG) 59
2. Hasil Perhitungan Return Reksadana Syariah Berimbang 60
2.1 Pengukuran Tingkat Pengembalian Reksadana Syariah Berimbang 60
2.2 Pengkuran Tingkat Resiko Reksadana Syariah Berimbang 61
3. Hasil Perhitungan Return Reksadana Anggrek 62
3.1 Pengukuran Tingkat Pengembalian Reksadana Anggrek 62
3.2 Pengkuran Tingkat Resiko Reksadana Anggrek 63
4. Sherpe's portofolio Performance Measure 64
5. Treynor's portofolio Performance Measure 65
D. Hasil Rekapitulasi Kinerja Reksadana Syariah Berimbang dan Reksadana Anggrek 66

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan 67
B. Saran 68

DAFTAR PUSTAKA

SURAT KETERANGAN RISET

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Daftar Bank Syariah 10
Tabel 2 Daftar Perusahaan Asuransi Syariah 13
Tabel 3 Daftar Perusahaan Reksadana Syariah 16
Tabel 4 Produk Reksadana Yang Dikelola PT. Danareksa Invesment Management 40
Tabel 5 Jangkauan Alokasi Aset Reksadana Syariah Berimbang 42
Tabel 6 Jangkauan Alokasi Aset Reksadana Anggrek 45
Tabel 7 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 53
Tabel 8 Pergerakan Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) 54
Tabel 9 Perubahan NAB Reksadana Syariah Berimbang 55
Tabel 10 Perubahan NAB Reksadana Anggrek 56
Tabel 11 Pengelompokan Resiko Sistematis Portofolio 58
Tabel 12 Parameter Pasar (IHSG) 59
Tabel 13 Pengukuran Tingkat Pengembalian Reksadana Syariah Berimbang 60
Tabel 14 Pengukuran Tingkat Resiko Reksadana Syariah Berimbang 61
Tabel 15 Pengukuran Tingkat Pengembalian Reksadana Anggrek 63
Tabel 16 Pengukuran Tingkat Resiko Reksadana Anggrek 63
Tabel 17 Pengkuran Kinerja Reksadana Dengan Metode Sharpe's 65
Tabel 18 Pengkuran Kinerja Reksadana Dengan Metode Treynor's 65
Tabel 19 Rekapitulasi Kinerja Reksadana Syariah Dan Reksadana Komvensional 66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Manajemen Portofolio Dan Analisa Investasi 33