

**ANALISA KINERJA REKSA DANA SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN MENGGUNAKAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR* ,
DAN *JENSEN* TAHUN 2012 SAMPAI 2014**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Desi Arianti

NIM : 43111120103

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

**ANALISA KINERJA REKSA DANA SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN MENGGUNAKAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR* ,
DAN *JENSEN* TAHUN 2012 SAMPAI 2014**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Desi Arianti

NIM : 43111120103

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Desi Arianti
NIM : 43111120103
Program Studi : SI Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil 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, 23 Februari 2016



Desi Arianti

NIM : 4311112013

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Desi Arianti
NIM : 43111120103
Program Studi : SI Manajemen
Judul Skripsi : Analisa Kinerja Reksadana Syariah di Indonesia dengan menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen* Tahun 2012 sampai 2014
Tanggal Lulus Ujian : 23 Februari 2016

Disahkan Oleh :

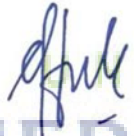
Pembimbing,



Dr. Ir. Cecep Winata, M.Si.

Tanggal : Februari 2016

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal : 29 Februari 2016

Ketua Penguji,



Privono, SE, ME.

Tanggal : Februari 2016

Ketua Program Studi

SI Manajemen,



Dr. Rina Astini, SE, MM.

Tanggal : 29 Februari 2016

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Segala Puji dan Syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Analisa Kinerja Reksa Dana Syariah di Indonesia dengan menggunakan metode *Sharpe, Treynor, dan Jensen Tahun 2012 sampai 2014*”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana S1 pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Semoga dengan terselesaikannya skripsi ini dapat memberi sumbangsih bagi pihak-pihak yang berkepentingan dan pembaca.

Dalam penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai hambatan dan rintangan. Akan tetapi berkat bantuan dari berbagai pihak, maka segala macam hambatan dapat teratasi. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada :

1. Bapak Dr.Ir.Arissetyanto Nugroho,MM Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Prof. Dr.Wiwik Utami,Ak,MS., CA, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Ir. Cecep Winata, M.Si.Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah mencurahkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan, saran-saran yang bermanfaat bagi penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Aty Herawati, M.Si. Selaku Dosen Pengajar Mata Kuliah Metodologi Penelitian Bisnis dan yang selalu mencurahkan waktu, tenaga, pikiran dan memberi inspirasi bagi penulis untuk membuat skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staf Program studi Manajemen dan Bisnis Universitas Mercubuana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Kedua Orang tua tercinta, dan adek adek yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral yang tiada henti – hentinya kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
8. Suami tercinta yang selalu sabar, setia dan selalu memberikan semangat, sehingga penulis bisa menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.
9. Bapak Irwan dan Angel yang telah membantu, memberi semangat, sehingga selesainya skripsi ini
10. Ester, Yopi, Jelita, Robi dan semua Pihak – pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala bantuan, motivasi serta Doanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan ketulusan, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 23 Februari 2016

Desi Arianti



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA,RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
 HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Manajemen Keuangan.....	10
2. Investasi.....	12
a. Pengertian Investasi.....	12
b. Tujuan Investasi.....	12

3. Pasar Modal Syariah.....	13
4. Reksa Dana Syariah.....	14
a. Definisi Reksa Dana Syariah.....	14
b. Sejarah Reksadana Syariah.....	14
c. Jenis-Jenis Reksa dana Syariah	17
d. Mekanisme Reksa dana Syariah.....	18
e. Keuntungan Reksa Dana Syariah.....	19
f. Risiko Reksa Dana Syariah.....	20
5. Nilai Aktiva Bersih (NAB)	
a. Pengertian NAB.....	21
b. Cara Perhitungan NAB.....	22
6. Jakarta Islamic Index(JII).....	23
7. Sertifikat Bank Indonesia Syariah.....	23
8. Standar Deviasi.....	24
9. Pengukuran Kinerja Portofolio.....	24
B. Rerangka Pemikiran.....	29

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	30
B. Desain Penelitian.....	30
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	31
1. Return Reksadana	31
2. Rata – Rata Return Reksadana	31

3. Rata-rata Investasi Bebas Risiko.....	32
4.Perhitungan Kinerja Reksa dana Syariah.....	32
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	34
E. Teknik Pengumpulan Data.....	36
F. Metode Analisis.....	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum.....	38
B. Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan Metode <i>Sharpe</i>	42
C. Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan Metode <i>Treynor</i>	48
D. Kinerja Reksadana Dengan Menggunakan Metode <i>Jensen</i>	55
E. Analisis Kinerja Reksadana Syariah.....	62
F. Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah.....	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	65
B. Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA.....	67
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Perbedaan reksa dana syariah dan reksa dana konvensional.....	3
1.2	Perkembangan Reksa dana Syariah Periode 2005 sampai 2014.....	6
3.1	Daftar Reksa dana Syariah yang aktif dari 2012 – 2014.....	35
4.1	Daftar reksa dana syariah yang aktif dari tahun 2012- 2014.....	38
4.2	Daftar <i>return</i> NAB periode 2012 sampai 2014.....	40
4.3	Sertifikat Bank Indonesia Syariah tahun 2012 – 2014.....	42
4.4	Kinerja reksa dana syariah menggunakan metode <i>Sharpe</i> tahun 2012.....	43
4.5	Kinerja reksa dana syariah menggunakan metode <i>Sharpe</i> tahun 2013.....	44
4.6	Kinerja reksa dana syariah menggunakan metode <i>Sharpe</i> tahun 2014.....	46
4.7	Kinerja reksa dana syariah menggunakan metode <i>Treynor</i> tahun 2012.....	47
4.8	Kinerja reksa dana syariah menggunakan metode <i>Treynor</i> tahun 2013.....	49
4.9	Kinerja reksa dana syariah menggunakan metode <i>Treynor</i> tahun 2014.....	50
4.10	Jakarta Islamic Index (JII).....	52
4.11	Kinerja reksadana syariah menggunakan metode <i>Jensentahun</i> 2012.....	53
4.12	Kinerja reksadana syariah menggunakan metode <i>Jensentahun</i> 2013.....	54
4.13	Kinerja reksadana syariah menggunakan metode <i>Treynor</i> tahun 2014.....	56
4.14	Rata- Rata Kinerja Reksadana Syariah	58
4.15	Rekapitulasi Kinerja Reksadana Terbaik Berdasarkan Tahun&Metode.....	59

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Berpikir.....	27



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nilai Aktiva Bersih (NAB) tahun 2012
- Lampiran 2 Daftar Nilai Aktiva Bersih (NAB) tahun 2013
- Lampiran 3 Daftar Nilai Aktiva Bersih (NAB) tahun 2014
- Lampiran 4 Daftar rata-rata *return*, standar deviasi dan beta tahun 2012
- Lampiran 5 Daftar rata-rata *return*, standar deviasi dan beta tahun 2013
- Lampiran 6 Daftar rata-rata *return*, standar deviasi dan beta tahun 2014
- Lampiran 7 Daftar Harga *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012
- Lampiran 8 Daftar Harga *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2013
- Lampiran 9 Daftar Harga *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2014
- Lampiran 10 Sertifikat Bank Indonesia tahun 2012
- Lampiran 11 Sertifikat Bank Indonesia tahun 2013
- Lampiran 12 Sertifikat Bank Indonesia tahun 2014
- Lampiran 13 Perhitungan kinerja reksa dana syariah dengan metode *sharpe*,
treynor dan *jensen* tahun 2012
- Lampiran 14 Perhitungan kinerja reksa dana syariah dengan metode *sharpe*,
treynor dan *jensen* tahun 2013
- Lampiran 15 Perhitungan kinerja reksa dana syariah dengan metode *sharpe*,
treynor dan *jensen* tahun 2014