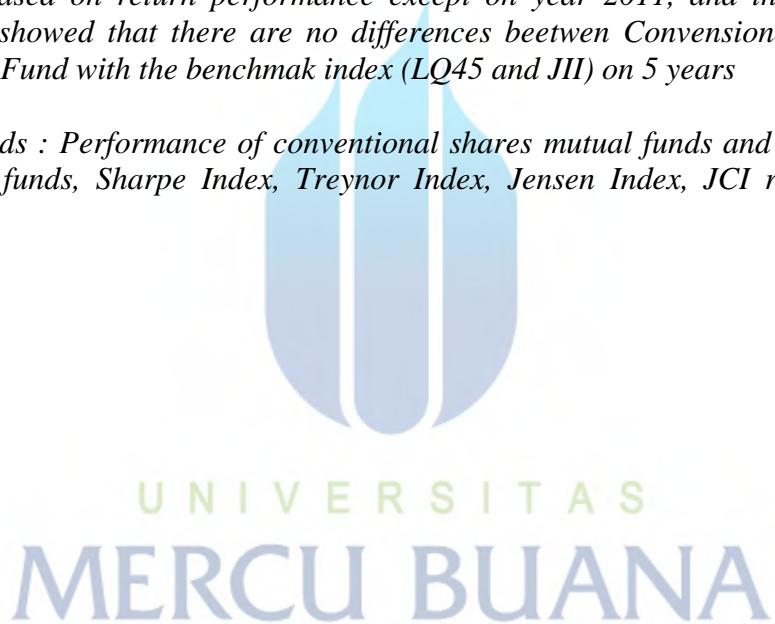


ABSTRAK

This study aims to examine and analyze the comparative performance between Conventional shares and Syaria shares mutual funds using Sharpe, Treynor and Jensen method. Research data is daily data for 4,5 years observation period from January 2011 until July 2015. The sampling method used was purposive sampling. From 874 Conventional shares mutual fund , 19 mutual fund met the criteria and 78 Syaria shares mutual fund share,5 mutual funds met the criteria to be the sample. The method of analysis used in this study is Ordinary Least Square. The result showed that there are no differences between Conventional and Syaria Mutual Fund based on Sharpe and Treynor method except on year 2011, while Jensen method showed differences on years 2011 and 2012. The result also showed that there are no differences between Conventional and Syaria Mutual Fund based on return performance except on year 2011, and the comparison results showed that there are no differences between Conventional and Syaria Mutual Fund with the benchmark index (LQ45 and JII) on 5 years

Keywords : Performance of conventional shares mutual funds and syaria shares mutual funds, Sharpe Index, Treynor Index, Jensen Index, JCI return and JII return.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisa perbandingan kinerja antara Reksa Dana Saham Konvensional dengan Reksa Dana Saham Konvensional dengan menggunakan metode pengukuran kinerja *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*. Data penelitian adalah data harian selama 4,5 tahun pengamatan selama jangka waktu dari bulan Januari 2011 sampai dengan bulan Juli 2015. Metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling non probability*. Dari populasi 874 Reksa Dana Saham Konvensional, terkumpul 19 Reksa Dana yang memenuhi kriteria dan dari 78 Reksa Dana Saham Syariah terkumpul 5 Reksa Dana yang memenuhi kriteria menjadi sampel. Metode analisa menggunakan pengujian asumsi model regresi linier Normal Klasik *Ordinary Least Square*. Hasil penelitian menunjukan bahwa tidak terdapat perbedaan antara kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan Syariah berdasarkan metode *Sharpe* dan metode *Treynor* pada tahun 2011, sedangkan metode *Jensen* berbeda pada tahun 2011 dan 2012. Pengukuran return antara Reksa Dana Saham Konvensional dan Syariah juga tidak berbeda kecuali pada tahun 2011 dan pengukuran antara Reksa Dana Saham Konvensional dan Syariah tidak berbeda terhadap indeks *benchmark* (LQ45 dan JII) pada seluruh tahun.

Kata Kunci : Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan Reksa Dana Saham Syariah, Metode *Sharpe*, Metode *Treynor*, Metode *Jensen*, Return JCI dan Return JII.

