

ABSTRAK

Reksa dana merupakan salah satu instrumen investasi untuk memperoleh arus pendapatan yang kompetitif, meskipun pemilik modal tidak memiliki kemampuan mengelola portofolio dengan baik. Adanya reksa dana ternyata di respon secara antusias oleh para pemilik dana yang menginginkan uangnya memperoleh tingkat pengembalian yang lebih besar.

Dengan semakin berkembangnya instrumen reksa dana terutama reksa dana syariah, masalah yang dihadapi dari sudut pandang pemodal adalah bagaimana memilih alternatif reksa dana syariah yang ada berdasarkan kinerja portofolio. Kesalahan dalam memilih jenis reksa dana akan menurunkan return on investment. Oleh karena itu investor diharapkan mempunyai standar pengukuran (benchmark) dalam melaksanakan investasinya. . Sampai saat ini telah tercatat sebanyak 30 reksa dana syariah yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII).

Penelitian ini ditujukan untuk membandingkan kinerja investasi Reksa dan PNM Syariah dengan Reksa Dana PNM Amanah Syariah pada PT Permodalan Nasional Madani kategori reksa dana pendapatan tetap dengan kinerja pasar. Analisis deskriptif untuk membandingkan kinerja pasar tersebut dengan menggunakan metode Sharpe dan Treynor. Sehingga dapat ditarik sebagai rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu yang pertama Bagaimana kinerja investasi reksadana PNM Syariah dengan menggunakan metode *Sharpe's model*, kedua Bagaimana kinerja investasi reksadana PNM Amanah Syariah dengan menggunakan metode *Sharpe's model*, ketiga Bagaimana kinerja investasi reksadana PNM Syariah dengan menggunakan metode *Treynor's model* , keempat Bagaimana kinerja investasi reksadana PNM Amanah Syariah dengan menggunakan metode *Treynor's model*, dan yang terakhir Apakah terdapat perbedaan yang signifikan atau tidak, dan kinerja mana yang baik diantara kedua reksa dana tersebut.

Tujuan dari penelitian ini sendiri adalah menjelaskan perbedaan kinerja masing-masing reksa dana terhadap kinerja pasar dengan menggunakan metode Sharpe dan Treynor. Hasil dari penelitian ini adalah bahwa kedua kinerja investasi reksa dana pada Reksa Dana PNM Syariah dan Reksa Dana Amanah Syariah sudah baik. Namun apabila diukur melalui metode Sharpe maupun Treynor, Reksa Dana PNM Syariah merupakan pilihan investasi terbaik karena memiliki tingkat keuntungan tertinggi dengan tingkat pengembalian yang lebih baik bila dibandingkan dengan investasi pada Reksa Dana PNM Amanah Syariah.

Kata kunci : reksa dana syariah, jakarta islamic index, metode sharpe dan metode