

ABSTRAK

Reksa dana merupakan salah satu instrumen investasi yang saat ini sedang berkembang, seiring dengan perkembangan pasar modal Indonesia. Pada perkembangannya, reksa dana mulai menerapkan prinsip syariah dalam menjalankan strategi bisnisnya. Perbedaan mendasar antara reksa dana konvensional dengan reksa dana syariah terletak pada kebijakan investasi. Reksa dana syariah menggunakan kebijakan investasi yang melalui proses pemilihan dalam pembentukan portfolionya dan strategi pengelolaan menggunakan prinsip Islam. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan kinerja antara reksa dana konvensional dan reksa dana syariah. Populasi dalam penelitian ini adalah reksa dana yang dikelola oleh Manajer Investasi yang mengelola kedua sub kategori reksa dana konvensional dan syariah jenis saham. Metode analisis yang digunakan adalah metode deskriptif dengan studi komparatif dan metode statistik yaitu uji beda rata-rata dengan menggunakan metode *independent sample t-test* untuk menentukan apakah kedua reksadana beda secara nyata atau tidak. Alat bantu uji statistic yang digunakan adalah program SPSS ver. 20.0, sedangkan data yang digunakan berupa data Nilai Aktiva Bersih (NAB), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Jakarta Islamic Index (JII), tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) dan Sertifikat Wadiyah Bank Indonesia (SWBI) periode 2011-2013. Hasil penelitian menunjukkan hipotesis yang menguji dengan metode Sharpe, Treynor, maupun metode Jensen, kinerja reksa dana saham konvensional tidak lebih baik atau sama dengan kinerja reksa dana saham syariah. Hal ini menjadi salah satu bukti bahwa perkembangan ekonomi syariah di Indonesia, khususnya pasar modal dan merupakan prestasi yang menggembirakan terhadap pelaku ekonomi syariah. Secara bisnis kinerja reksa dana syariah tidak kalah menuntungkan dengan reksa dana konvensional, dan secara religius lebih dapat dipertanggung jawabkan, karena melaksanakan serangkaian proses yang sesuai dengan prinsip-prinsip syariah.

Kata kunci: Reksa Dana Konvensional, Reksa Dana Syariah, Metode Sharpe, Metode Treynor, Metode Jensen.

ABSTRACT

Mutual funds are one of the investment instruments that are currently being developed, along with the development of the Indonesian capital market. In its development, mutual funds began to apply Islamic principles in running the business strategy. The fundamental difference between conventional mutual funds with Islamic mutual funds lies in the investment policy. Islamic mutual funds using investment policy through portfolio selection process in the formation and management strategies using the principles of Islam. This study aims to determine whether there are differences in performance between conventional mutual funds and Islamic mutual funds. The population in this study is the mutual funds managed by the Investment Manager to manage both sub-categories of conventional and Islamic mutual funds of stocks. The analytical method used is descriptive method with comparative studies and statistical methods that the average difference test using independent sample t-test to determine whether the two mutual funds significantly different or not. Tools statistical test used was SPSS ver. 20.0, while the data used in the form of data Net Asset Value (NAV), Composite Stock Price Index (CSPI), Jakarta Islamic Index (JII), the interest rate of Bank Indonesia Certificates (SBI) and Bank Indonesia Certificates Wadiah (SWBIs) the period 2011- 2013. The results showed that the hypothesis tested by the method of Sharpe, Treynor and Jensen method, the performance of conventional equity funds are not better or equal to the performance of equity funds sharia. This has become one of the evidence that Islamic economic development in Indonesia, especially capital markets and an encouraging performance against the perpetrators of Islamic economics. In the business of Islamic mutual fund performance is no less menuntungkan with conventional mutual funds, and it religus more accountable, because seranganan implement the process in accordance with the principles of Shariah.

Keywords: Conventional Mutual Funds, Mutual Funds Sharia, Methods Sharpe, Methods Treynor, Jensen method.