

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SYARIAH DI INDONESIA  
PERIODE 2013-2015**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program  
Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



**Nama : Nadia Mukhlisa**

**NIM : 43113110322**

**Program Studi Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2017**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nadia Mukhlisa

NIM : 43113110322

Program Studi : S1 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, Agustus 2017



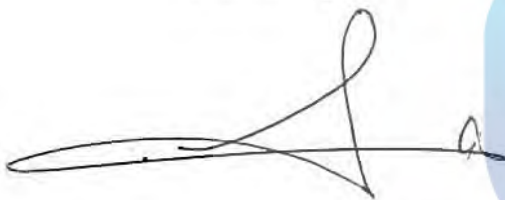
Nadia Mukhlisa  
NIM 43113110322

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nadia Mukhlisa  
NIM : 43113110322  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Reksadana Syariah di Indonesia  
Periode 2013-2015  
Tanggal Lulus Ujian : 12 September 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



Yuhasril, SE, ME

Tanggal : 16-9-2017

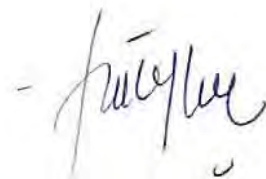
Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M. Si., CA

Tanggal : 16-9-2017

Ketua Penguji,



Dr. Anik Herminingsih

Tanggal : 16-9-2017

Ketua Program Studi  
S1 Manajemen



Dudi Permana, Ph. D

Tanggal : 16/9-2017

## ABSTRACT

*This study aims to determine the performance of Islamic Mutual Funds in Indonesia in the period 2013 – 2015 and to know the type of Islamic Mutual Funds that have outperformance. Sample in this study as many as 23 mutual funds sharia in Indonesia are registered in the Financial Services Authority. The research design used is descriptive quantitative and Nett Asset Value data is processed by Sharpe Ratio, Treynor Ratio and Jensen Ratio. The results are 17 islamic mutual funds have a good performance, while 6 islamic mutual funds have a underperformance. The type of Islamic Mutual Fund that have outperformance is Protected. The second choice is Mixed or Stock which is can be used as alternative investment.*

**Keywords** : *islamic mutual funds, Sharpe, Treynor, Jensen, protected islamic mutual fund*

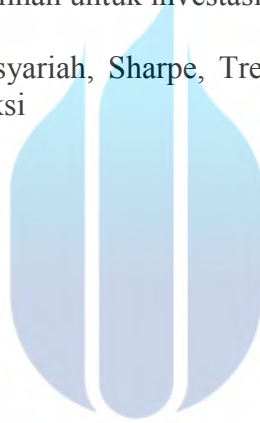


UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja reksa dana syariah pada periode tahun 2013 sampai dengan 2015 dan untuk mengetahui jenis reksa dana syariah yang memiliki kinerja baik atau *outperform*. Sampel pada penelitian ini sebanyak 23 reksa dana syariah di Indonesia yang terdaftar di OJK. Desain penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif dan data NAB diolah dengan Metode Sharpe, Metode Treynor dan Metode Jensen. Hasil pengolahan data menunjukkan bahwa kinerja 23 sampel reksa dana syariah periode 2013-2015 sebanyak 17 reksa dana syariah memiliki kinerja yang baik Sedangkan sebanyak 6 reksa dana syariah memiliki kinerja yang *underperform*. Jenis reksa dana syariah yang memiliki kinerja baik adalah Terproteksi, Campuran dan Saham sehingga dapat dijadikan alternatif pilihan untuk investasi

**Kata kunci** : reksa dana syariah, Sharpe, Treynor, Jensen, kinerja reksa dana, reksa dana syariah terproteksi



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Kinerja Reksadana Syariah Periode 2013-2015**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Yuhasril, SE, ME., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M,Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

5. Kedua orangtua yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral serta material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini
6. Suami tercinta, Gumilar Dwi Susanto, SE dan ananda tercinta, M. Zikri Pradipta yang selalu memberi semangat dan dorongan kepada penulis
7. Teman-teman seperjuangan terima kasih atas semua kenangan, kebersamaan, bantuan dan motivasi selama ini.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, 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 segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kekurangan dalam skripsi ini.

Jakarta, Agustus 2017

Nadia Mukhlisa

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	i	
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	ii	
<b>ABSTRAK</b> .....	iii	
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v	
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii	
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix	
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x	
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xi	
<b>BAB I</b>	<b>PENDAHULUAN</b>	
A.	Latar Belakang Penelitian .....	1
B.	Rumusan Masalah Penelitian .....	4
C.	Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	4
1.	Tujuan Penelitian .....	4
2.	Kontribusi Penelitian .....	5
<b>BAB II</b>	<b>KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A.	Kajian Pustaka .....	6
1.	Manajemen Investasi .....	6
2.	Pilihan Investasi di Pasar Modal .....	7
3.	Pasar Modal .....	11
4.	Return dan Investasi .....	13
5.	Reksa Dana .....	14
6.	Reksa Dana Syariah .....	18
7.	Benchmark (Pembanding) .....	22
8.	Pengukuran Kinerja Reksa Dana .....	22
9.	Penelitian Terdahulu .....	24
B.	Kerangka Pemikiran .....	26
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	
A.	Waktu dan Tempat Penelitian .....	28
B.	Desain Penelitian .....	28
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	29
D.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	32
E.	Teknik Pengumpulan Data .....	34
F.	Metode Pengolahan Data .....	34
1.	Metode Sharpe .....	34
2.	Metode Treynor .....	35
3.	Metode Jensen .....	35
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A.	Hasil Analisis Metode Sharpe .....	37



B.	Hasil Analisis Metode Treynor .....	39
C.	Hasil Analisis Metode Jensen .....	41
D.	Hasil Analisis Secara Umum .....	43
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A.	Kesimpulan .....	46
B.	Saran .....	46
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	47
<b>LAMPIRAN</b>	.....	49



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Perbandingan Reksa Dana Konvensional dan Syariah .....	3
2.1	Ringkasan Penelitian Sebelumnya .....	25
3.1	Sampel Reksadana Syariah .....	33
4.1	Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Sharpe .....	38
4.2	Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Treynor .....	40
4.3	Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Jensen .....	42
4.4	Peringkat Reksadana Syariah Secara Umum .....	43



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran .....	26



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Daftar Reksadana Syariah .....	49
Lampiran 2	Daftar Identitas Sampel Reksadana Syariah.....	57
Lampiran 3	Resume Aktivitas Sampel Reksadana Syariah .....	59
Lampiran 4	Pengolahan Data dalam Metode Sharpe, Treynor dan Jensen ...	68
Lampiran 5	Peringkat Kinerja Reksadana Syariah Metode Sharpe .....	72
Lampiran 6	Peringkat Kinerja Reksadana Syariah Metode Treynor .....	73
Lampiran 7	Peringkat Kinerja Reksadana Syariah Metode Jensen .....	74



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA