

**ANALISIS KOMPARASI KINERJA REKSADANA SYARIAH
DAN REKSADANA KONVENSIONAL BERDASARKAN
METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN
(Studi Kasus Pada Deutsche Bank AG Periode 2013 - 2014)**

SKRIPSI

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



Nama : Frindanu Arief Wibowo

NIM : 43213120250

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

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Frindanu Arief Wibowo

NIM : 43213120250

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Juli 2015



Frindanu Arief Wibowo

NIM : 43213120250

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Frindanu Arief Wibowo
NIM : 43213120250
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Komparatif Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen (Studi Kasus Pada Deutsche Bank AG Periode 2013 – 2014)
Tanggal Lulus Ujian : 31 Juli 2015

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



Nurul Hidayah, S.E., Ak., M.Si., C.A.

Tanggal :

Ketua Penguji,



Dra. Muti'ah, M.Si

Tanggal :

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., C.A.

Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., C.A.

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur bagi Tuhan Yang Maha Esa karena atas limpahan rahmat dan karunia-Nya yang diberikan bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Komparasi Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen (Studi Kasus Pada Deutsche Bank AG Periode 2013 - 2014)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Sarjana Strata-1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.

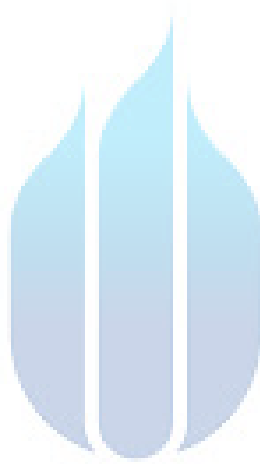
Dalam penyelesaian skripsi ini penulis mendapat dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bimbingan, masukan, kritik, dan motivasi selama penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Allah SWT Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, yang memberikan inspirasi pada penulis selama penyelesaian skripsi ini.
2. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan do'a, semangat, nasihat, serta kasih sayang yang tak terhingga sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., C.A. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., C.A. selaku ketua program studi akuntansi.
5. Ibu Nurul Hidayah, S.E., Ak., M.Si., C.A. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh dosen jurusan akuntansi Universitas Mercu Buana yang selama masa perkuliahan telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.

7. Seluruh sahabat di Universitas Mercu Buana yang telah banyak berbagi pengalaman dan pengetahuan baik di bidang akademik maupun non-akademik.
8. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung. Terimakasih banyak atas batuan dan motivasinya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis menerima segala saran dan juga kritik yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.



Jakarta, 31 Juli 2015

Frindanu Arief Wibowo

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR ISI

LEMBAR SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
A. Teori Investasi	7
1. Investasi	7
2. Proses Investasi	9
3. Risiko Investasi	12
B. Teori Reksadana	14
1. Reksadana	14
2. Manfaat Reksadana	16
3. Klasifikasi Reksadana	19
a. Berdasarkan Bentuk	19
b. Berdasarkan Sifat	20
c. Berdasarkan Portofolio Investasi	21
d. Berdasarkan Tujuan Investasi	22
e. Berdasarkan Hukum	23
4. Risiko Investasi Reksadana	25

5. Pengukuran Kinerja Portofolio	26
a. Metode Sharpe	26
b. Metode Treynor	27
c. Metode Jensen	28
C. Penelitian Terdahulu	29
D. Rerangka Penelitian	32
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	34
B. Desain Penelitian	34
C. Definisi dan Operasional Variabel	35
D. Populasi dan Sampel Penelitian	37
E. Teknik Pengumpulan Data	40
F. Metode Analisis	40
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Rata-rata Return Reksadana Konvensional dan Syariah	44
B. Standar Deviasi Reksadana Konvensional dan Syariah	47
C. Beta Reksadana Konvensional dan Syariah	50
D. Analisis Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Berdasarkan Metode Sharpe	52
E. Analisis Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Berdasarkan Metode Treynor	54
F. Analisis Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Berdasarkan Metode Jensen	57
G. Hasil Komparatif Kinerja Reksadana Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen	59
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	61

B. Saran	63
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Matriks Penelitian Terdahulu Tentang Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dengan Konvensional	30
3.1	Objek Penelitian Reksadana	39
4.1	Rata-rata Return Reksadana Konvensional	45
4.2	Rata-rata Return Reksadana Syariah	46
4.3	Standar Deviasi Reksadana Konvensional	48
4.4	Standar Deviasi Reksadana Syariah	49
4.5	Beta Reksadana Konvensional	50
4.6	Beta Reksadana Syariah	51
4.7	Analisis Kinerja Reksadana Konvensional Berdasarkan Metode Sharpe	52
4.8	Analisis Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Sharpe	53
4.9	Analisis Kinerja Reksadana Konvensional Berdasarkan Metode Treynor	55
4.10	Analisis Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Treynor	56
4.11	Analisis Kinerja Reksadana Konvensional Berdasarkan Metode Jensen	57
4.12	Analisis Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Jensen	58
4.13	Tabel Komparatif Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah	59

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
1.	Data Hasil Pengolahan pada Microsoft Excel	65

