

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuann yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 19 Oktober 2023



MUHAMAD KEMAL S. I
NIM.181410095

ABSTRAK

Nama: Muhamad Kemal S. I, NIM: 181410095, Judul Skripsi: Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah di Indonesia Dengan Metode *Sharpe* dan *Treynor* (Studi Pada Reksa Dana Saham Syariah Yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Periode 2018-2023).

Penelitian ini di latar belakang oleh dalam sepuluh tahun pertama pertumbuhan pasar modal di Indonesia masih lambat dan baru pada dekade kedua terjadi pertumbuhan yang pesat. Kinerja reksa dana dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya adalah kemampuan mengelola *market timing*. *Market timing* berdampak pada kinerja reksa dana, yang harus dipertimbangkan oleh investor dan *stakeholder* ketika memutuskan untuk berinvestasi atau tidak pada reksa dana jenis tertentu.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1). Bagaimana kinerja reksa dana syariah di Indonesia dengan metode *sharpe*?. 2). Bagaimana kinerja reksa dana syariah di Indonesia dengan metode *treynor*?. 3). Perusahaan reksa dana syariah manakah yang memiliki kinerja yang paling baik periode 2018-2023?.

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1). Untuk mengetahui peningkatan kinerja reksa dana syariah dengan metode *sharpe*. 2). Untuk mengetahui peningkatan kinerja reksa dana syariah dengan metode *treynor*. 3). Untuk mengetahui perusahaan reksa dana syariah manakah yang memiliki kinerja yang paling baik periode 2018-2023.

Penelitian ini menggunakan metode analisis *sharpe indeks* dan *treynor indeks* dimana metode ini digunakan sebagai alat ukur perhitungan dan evaluasi sebuah kinerja reksa dana. Dengan menggunakan metode berharap calon pembeli reksa dana bisa mempertimbangkan risiko dan *return* yang akan diterima.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja reksa dana saham syariah terbaik pada tahun 2018 adalah Sucorinvest Sharia Equity Fund dengan nilai Growth AUM 163.24%, pada tahun 2019 yaitu Sucorinvest Sharia Equity Fund yaitu sebesar 13.43%, kemudian pada tahun 2020 peringkat reksa dana syariah terbaik adalah Sucorinvest Sharia Equity Fund dengan Growth AUM 129.98% dan pada tahun 2021 ditempati oleh reksa dana saham syariah Sucorinvest Sharia Equity Fund dengan nilai Growth AUM sebesar 28.51%. Selanjutnya pada tahun 2022 peringkat reksa dana syariah dipegang oleh Cipta Syariah Equity dengan nilai Growth AUM sebesar 12.87%. Pada tahun terakhir yakni 2023 peringkat reksa dana terbaik adalah HPAM Syariah Equitas dengan nilai Growth AUM sebesar 25.78%.

Kata kunci: Kinerja Reksa Dana Syariah, Metode Sharpe, Metode Treynor, OJK



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Syekh Moh. Nawawi Albantani, Kemamanisan, Kec. Curug, Kota Serang, Banten 42171

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi
Hal	: Usulan Munaqasyah	Dan Bisnis Islam
	a.n. Muhamad Kemal S. I.	UIN SMH Banten
	NIM. 181410095	di -
		Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara **Muhamad Kemal S. I., NIM. 181410095** dengan judul skripsi "**Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah di Indonesia Dengan Metode Sharpe dan Treynor**" (Studi Pada Reksa Dana Saham Syariah Yang Terdaftar Pada Otoritas Jasa Keuangan Periode 2018-2023), diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian atas perhatian Bapak dan Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 18 September 2023

Pembimbing I

Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M., CHCM.
NIP. 197203171999031001

Pembimbing II

Ratu Humaemah, S.Hum., M.Si.
NIP. 198003102011012008

PERSETUJUAN

“ANALISIS KINERJA REKSA DAN SYARIAH DI INDONESIA DENGAN METODE *SHARPE* DAN *TREYNOR*”

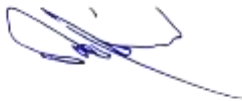
(Studi Pada Reksa Dana Saham Syariah Yang Terdaftar Pada Otoritas Jasa
Keuangan Periode 2018-2023)

Oleh:

Muhamad Kemal S. I.
NIM. 181410095

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M., CHCM.
NIP. 197203171999031001

Pembimbing II



Ratu Humaema, S.Hum., M.Si.
NIP. 198003102011012008

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam**



Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.
NIP. 196402121991032003

**Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah**



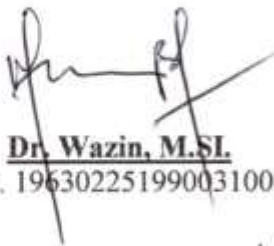
Hj. Mukhlisatul Jannah, S.E., M.M., M.Ak.
NIP. 197408222005012003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Muhamad Kemal S. I., NIM: 181410095 yang berjudul: **“Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah di Indonesia Dengan Metode Sharpe dan Treynor”** (Studi Pada Reksa Dana Saham Syariah Yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Periode 2018-2023)”, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 19 Oktober 2023, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Wazin, M.SI.
NIP. 196302251990031005

Sekretaris Merangkap Anggota



Rasidah Novita Sari, M.E.
NIP. 198811162022032001

Anggota-Anggota,

Penguji I



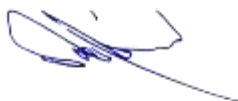
Dr. Itang, M.Ag.
NIP. 197108041998031003

Penguji II



Anita, M.Si.
NIP. 198208082015032003

Pembimbing I



Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M., CHCM.
NIP. 197203171999031001

Pembimbing II



Ratu Humaemah, S.Hum., M.Si.
NIP. 1980031020110122008

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbil'alamin

Segala puji hanya kepada Allah *Subhanahu Wata'ala* yang telah memberikan segala nikmat kepada saya yang akhirnya saya dapat menyelesaikan pendidikan kuliah saya sampai akhir yang insya Allah atas izinnya akan mendapatkan Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Sholawat serta salam senantiasa saya haturkan kepada sang kekasih Allah SWT, sosok teladan yang mengagumkan dari cintanya kepada umat bahkan selalu melahirkan kerinduan yaitu Nabi Muhammad *Shalallahu Alaihi Wa Sallam* berkat beliau saya sampai saat ini mengetahui mana yang benar dan buruk sesuai dengan tuntunan serta ajaran yang beliau berikan tertuang pada Al-Qur'an dan Hadist.

Skripsi ini ku persembahkan kepada:

1. Sosok dua orang terhebat di muka bumi ini yang saya sebut sebagai orang tua yakni, Ayahanda Bay Slamet (Alm.), Ibunda Een Ida Farida dan Bapak Akbar. Mereka lah yang membuat segalanya menjadi mungkin sehingga saya bisa sampai pada tahap di mana skripsi ini akhirnya selesai. Terima kasih atas segala pengorbanan, nasihat dan doa baik yang tidak pernah berhenti kalian berikan kepadaku semoga Allah membalas jasa kedua orang tua, ampunilah dosa-dosa mereka berikanlah kasih sayang pada mereka sebagaimana mereka telah menyayangi diriku dari sejak lahir dan dewasa saat ini Aamiin.
2. Keluarga dan kerabat dekat yang selalu senantiasa memberi dukungan
3. Teman-teman seperjuangan Ekonomi Syariah C angkatan 2018
4. Teman-teman yang suka menemani saya yaitu: Ahmad Dannis Swara, Frastulus Prilaksana, Dede Wahyu Winata, Aulian Arachman N. A., Faizul Anshori, M. Aji Mahmudin, Ahyawi Agus N., Wirya.

MOTO

مَثَلُ الَّذِينَ يُنْفِقُونَ أَمْوَالَهُمْ فِي سَبِيلِ اللَّهِ كَمَثَلِ حَبَّةٍ أَنْبَتَتْ سَبْعَ سَنَابِلٍ فِي كُلِّ سُنبُلَةٍ مِائَةٌ
حَبَّةٌ وَاللَّهُ يُضْعِفُ لِمَنْ يَشَاءُ وَاللَّهُ وَاسِعٌ عَلِيمٌ

“Perumpamaan orang yang menginfakkan hartanya di jalan Allah seperti sebutir biji yang menumbuhkan tujuh tangkai, pada setiap tangkai ada seratus biji. Allah melipatgandakan bagi siapa yang Dia kehendaki, dan Allah Mahaluas, Maha Mengetahui.” (Q.S. Al-Baqarah:254)

RIWAYAT HIDUP

Muhamad Kemal S. I, lahir di Serang, 19 Februari 2000 adalah anak lelaki ke-2 hasil pernikahan sah dari Ayahanda Bay Slamet (Alm.) dan Ibunda Een Ida Farida dan penulis memiliki 3 bersaudara.

Penulis menamatkan Pendidikan di SDN CIKIRUWETAN 2 (2011-2012), kemudian melanjutkan ke MTs MA BINUANGEUN (2012-2015), lalu menamatkan sekolah di SMAN 1 WANASALAM (2015-2018).

Saat ini sedang menempuh pendidikan sekolah tinggi (S1) di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Awal menempuh pendidikan pada tahun (2018) dan selesai pada tahun (2023).

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hassanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus yaitu UKM Koperasi Mahasiswa, sebagai anggota, sekretaris bidang Internal di Himpunan Mahasiswa Jurusan Ekonomi Syariah 2020/2021 dan Pusat Seni Mahasiswa sebagai anggota dan wakil ketua tahun 2020/2021.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Ungkapan Puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih di berikan nikmat sehat wal'afiat. Selawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul ***“Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah di Indonesia Dengan Metode Sharpe dan Treynor” (Studi Pada Reksa Dana Saham Syariah Yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Periode 2018-2023).***

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, S.E., M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M., CHCM. selaku Pembimbing I dan Ibu Ratu Humaemah, S.Hum., M.Si. selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Prof. Dr. H. Itang, M.Ag selaku Penguji I Sidang Skripsi dan Ibu Anita, M.Si selaku Penguji II Sidang Skripsi yang telah menguji skripsi ini.
6. Bapak/Ibu Seluruh Dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
7. Kepada rekan-rekan yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 19 Oktober 2023

Penulis,

Muhamad Kemal S. I
NIM. 181410095

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS.....	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN.....	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTO.....	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Batasan Masalah	7
D. Perumusan Masalah	7
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat/Siginifikansi Penelitian.....	8
G. Penelitian Terdahulu Yang Relevan	9
H. Kerangka Pemikiran.....	14
I. Metode Penelitian	15
J. Sistematika Penulisan	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	18
A. Reksa Dana Syariah	18

1.	Pengertian Reksa Dana Syariah	18
2.	Sejarah Reksa Dana Syariah	20
3.	Jenis-jenis Reksa Dana Syariah	21
4.	Sifat-sifat Reksa Dana Syariah	23
5.	Karakteristik Reksa Dana Syariah	24
6.	Pola dan Hubungan Reksa Dana Syariah.....	27
7.	Mekanisme Kegiatan Reksa Dana Syariah	30
8.	Dasar Hukum Tentang Reksa Dana Syariah.....	31
9.	Manfaat dan Risiko Berinvestasi di Reksa Dana Syariah...	33
B.	Bentuk-bentuk Reksa Dana.....	34
1.	Reksa Dana berbentuk Perseroan (<i>Corporate Type</i>)	34
2.	Kontrak Investasi Kolektif (KIK)	35
C.	<i>Return</i> dan Risiko.....	36
1.	<i>Return</i>	36
2.	Risiko	37
D.	<i>Net Asset Value (NAV)</i> atau Nilai Aktiva Bersih (NAB)	41
E.	<i>AUM (Asset Under Management)</i>	42
F.	<i>Risk Adjusted Return</i>	43
1.	<i>Sharpe</i>	43
2.	<i>Treynor</i>	44
BAB III METODE PENELITIAN		45
A.	Waktu dan Tempat	45
B.	Populasi dan Sampel	45
C.	Jenis Metode Penelitian	46
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	47
E.	Teknik Analisis Data.....	48
F.	Variabel Penelitian	51
G.	Operasional Variabel Peneliian.....	52

BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN	54
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	54
B. Pertumbuhan AUM (<i>Asset Under Management</i>).....	79
C. Rating Reksa Dana Syariah.....	83
BAB V PENUTUP.....	92
A. Kesimpulan	92
B. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN-LAMPIRAN	99

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Reksa Dana Syariah	4
Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran.....	14

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu Yang Relevan	9
Tabel 1.2 Operasional Variabel	52
Tabel 1.3 Return Rata-rata, Standar Deviasi dan Beta	63
Tabel 1.4 Hasil Metode <i>Sharpe</i>	68
Tabel 1.5 Analisis Regresi Reksa Dana Avrist Equity-Amar Syariah 2018	71
Tabel 1.6 Analisis Regresi Reksa Dana Avrist Equity-Amar Syariah 2019	72
Tabel 1.7 Analisis Regresi Reksa Dana Avrist Equity-Amar Syariah 2020	72
Tabel 1.8 Analisis Regresi Reksa Dana Avrist Equity-Amar Syariah 2021	73
Tabel 1.9 Analisis Regresi Reksa Dana Avrist Equity-Amar Syariah 2022	74
Tabel 2.1 Analisis Regresi Reksa Dana Avrist Equity - Amar Syariah 2023	74
Tabel 2.2 Hasil Metode <i>Treynor</i>	77
Tabel 2.3 Pertumbuhan AUM.....	80
Tabel 2.4 Skala Penilaian Rating Reksa Dana.....	83
Tabel 2.5 Rating Reksa Dana Syariah	85
Tabel 2.6 Resume <i>Return</i> Tahunan.....	99