

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA
DANA SAHAM SYARIAH DAN KINERJA
REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL
TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E)
Pada Jurusan Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri
Sultan Maulana Hasanuddin Banten



Oleh:

SYAHROTUL MI'ROJIYAH

NIM : 161410054

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
2020 M / 1441 H**

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 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 keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian 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, 09 Juli 2020

Materai 6000

Syahrotul Mirojiah

NIM. 161410054

ABSTRAK

Nama: Syahrotul Mirojiah, NIM: 161410054, Judul Skripsi: *Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Tahun 2017-2019.*

Penilaian terhadap suatu kinerja perlu dilakukan untuk mengetahui seberapa baik atau tidaknya hasil dari apa yang telah dilakukan. Dalam hal ini penilaian terhadap kinerja reksa dana. Kinerja reksa dana saham dalam beberapa tahun terakhir mengalami penurunan baik reksa dana saham syariah maupun reksa dana saham konvensional. Kinerja reksa dana tercermin dari Nilai Aktiva Bersih yang digunakan untuk mengevaluasi kinerja dari reksa dana.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1). Bagaimana perbandingan rata-rata kinerja reksa dana saham syariah dan reksa dana saham konvensional tahun 2017-2019 menurut indeks *Sharpe*, indeks *Treynor*, dan indeks *Jensen*?. 2). Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksadana saham syariah dan reksadana saham konvensional tahun 2017-2019 menurut indeks *Sharpe*, indeks *Treynor*, dan indeks *Jensen*?. (3). Bagaimana analisa penulis terhadap persamaan dan perbedaan kinerja reksa dana saham syariah dan kinerja reksa dana saham konvensional tahun 2017-2019?.

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1). untuk mengetahui perbandingan rata-rata kinerja reksa dana saham syariah dan reksa dana saham konvensional tahun 2017-2019 menurut indeks *Sharpe*, indeks *Treynor*, dan indeks *Jensen*. 2). Untuk mengetahui perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana saham syariah dan reksa dana saham konvensional tahun 2017-2019 menurut indeks *Sharpe*, indeks *Treynor*, dan indeks *Jensen*. (3). Untuk menganalisis persamaan dan perbedaan kinerja reksa dana saham syariah dan kinerja reksa dana saham konvensional tahun 2017-2019.

Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif komparatif dengan uji asumsi klasik yang digunakan yaitu uji normalitas *Shapiro Wilk*. Sedangkan uji hipotesis menggunakan uji *Independent Sample T-test* dan uji *Mann Whitney U-Test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) rata-rata kinerja reksa dana saham konvensional lebih baik dibandingkan dengan rata-rata kinerja reksa dana saham syariah jika diukur dengan indeks *Sharpe*, (2) rata-rata kinerja reksa dana saham syariah lebih baik dibandingkan dengan rata-rata kinerja reksa dana saham konvensional jika diukur dengan indeks *Treynor*, (3) rata-rata kinerja reksa dana saham konvensional lebih baik dibandingkan dengan rata-rata kinerja reksa dana saham syariah jika diukur dengan indeks *Jensen*. (4) tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana saham syariah dan kinerja reksa dana saham konvensional tahun 2017-2019 menurut indeks *Sharpe*, indeks *Treynor*, dan indeks *Jensen*.

Kata Kunci: *reksa dana saham, indeks Sharpe, indeks Treynor, dan indeks Jensen.*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (Satu) Eksemplar
Hal : **Usulan Munaqasyah**
a.n Syahrotul Mirojiah
NIM. 161410054

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam
UIN SMH Banten
di –
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermauklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Syahrotul Mirojiah, NIM 161410054** dengan judul Skripsi “*Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Tahun 2017-2019*” 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 dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Serang, 10 Juni 2020
Pembimbing II

Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M
NIP. 197803142005011005

Di'amah Fitriyah, M.Pd
NIP. 198703062015032003

PERSETUJUAN
ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM
SYARIAH DAN KINERJA REKSA DANA SAHAM
KONVENSIONAL
TAHUN 2017-2019

Oleh:

Syahrotul Mirojjiah
NIM. 161410054

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M
NIP. 197803142005011005

Di'amah Fitriyah, M.Pd
NIP. 198703062015032003

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah

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

Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 197408222005012003

PENGESAHAN

Skripsi a.n Syahrotul Mirojiah NIM. 161410054 yang berjudul: *“Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Tahun 2017-2019”* telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 09 Juli 2020, 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

Sekretaris Merangkap Anggota

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.

NIP. 196402121991032003

Elsa, M. Ak.

NIP. 198510062019032011

Anggota-Anggota,

Penguji I,

Penguji II,

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI.

NIP. 196402121991032003

Surahman, M. E.

NIP. 198109112015031003

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M

NIP. 197803142005011005

Di'amah Fitriyah, M.Pd

NIP. 198703062015032003

PERSEMBAHAN

*Sujud syukurku kusembahkan kepada-Mu yaa ALLAH
Tuhan Yang Maha Agung dan Maha Tinggi
Dengan mengucap Alhamdulillahabbal'aalamiin,
dengan perasaan bahagia dan penuh sukacita,
Skripsi ini ku persembahkan untuk kedua orang tua tercinta,
Ayah Safrudin Bani
dan
Ibu Muhbiroh
yang telah mendidik, menyayangi,
memberikan dukungan moril maupun materil
dan limpahan do'a yang tak berkesudahan demi kesuksesanku.
serta untuk kakak dan adikku tersayang Abdul Haris Arabi, Ali
Muslih Munandar dan Syahrul Muharom yang telah memberikan
warna dalam keseharian dan semangat
dalam penyusunan skripsi ini.*

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَانظُرُوا نَفْسَ مَا قَدَّمْتُمْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ (الحشر ١٨)

“Wahai orang-orang yang beriman! Bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap orang memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah.

Sungguh Allah Mahateliti terhadap apa yang kamu kerjakan”.

(QS. Al-Hasyr: 18)

RIWAYAT HIDUP

Penulis, Syahrotul Mi'rojijah dilahirkan di Kota Serang, Banten pada tanggal 06 Juli 1997. Anak kedua dari empat bersaudara, dari pernikahan Ayahanda bernama Safrudin Bani dan Ibunda Muhbiroh.

Pendidikan yang telah ditempuh oleh penulis, yaitu Sekolah Dasar Negeri Cibomo pada tahun 2004-2010, dilanjutkan di Sekolah Menengah Pertama Negeri 16 Kota Serang pada tahun 2010-2013 dan Madrasah Aliyah Swasta Nurul Huda Baros-Serang pada tahun 2013-2016. Kemudian pada tahun 2016 penulis melanjutkan studi di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus, yaitu menjadi anggota di Komunitas Ekonomi Syariah (KES) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten dan menjadi anggota Unit Pengembangan Tilawatil Qur'an (UPTQ) UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahahirabbil'aalamiin. Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada ALLAH Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan rahmat dan karunia kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat beserta salam senantiasa tercurah limpahkan kepada Rasulullah, Nabi Muhammad Shallallahu 'Alaihi Wasallam yang telah mengantarkan manusia dari zaman jahiliyah menuju zaman ilmiah. Penulisan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat kelulusan Strata (S-1) Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah Subhanahu Wa Ta'ala dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul "***Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional Tahun 2017-2019***".

Penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa banyak pihak yang memberikan bantuan. Ucapan rasa hormat dan kepedulian mereka yang telah memberikan bantuan, baik moril, kritik, saran, masukan, dorongan semangat, do'a maupun pemikiran dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, perkenankan penulis secara khusus mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memimpin dan mengelola kampus UIN SMH Banten dengan baik.

2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten sekaligus pembimbing akademik penulis selama menjalani perkuliahan di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M selaku Pembimbing I dan Ibu Di'amah Fitriyyah, M.Pd selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dengan sangat baik kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu seluruh dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
6. Saripah dan Aslamiatul Janah, sahabat seperjuangan yang selama ini selalu setia menemani dan memberikan dukungan kepada penulis.
7. Siti Bella Andriani Putri, Neng Imas dan teman-teman seperjuangan Jurusan Ekonomi Syariah-B Angkatan 2016 yang telah kebersamaan selama kurang lebih empat tahun lamanya.
8. Kepada rekan-rekan yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, kelemahan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan pendapat, kritik dan saran yang bersifat membangun agar dapat lebih baik pada masa yang akan datang.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 09 Juli 2020
Penulis,

Syahrotul Mi'rojijah
NIM. 161410054

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK.....	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO.....	vii
RIWAYAT HIDUP.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	8
C. Batasan Masalah.....	8
D. Rumusan Masalah	9
E. Tujuan Penelitian.....	10
F. Manfaat Penelitian.....	11
G. Kerangka Pemikiran.....	12
H. Sistematika Pembahasan	14
BAB II KAJIAN TEORITIS	
A. Reksa Dana	16
B. Reksa Dana Syariah.....	25
C. Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	34
D. Kinerja Pasar (<i>Benchmark</i>).....	38
E. Penilaian Kinerja Portofolio	38

	F. Kinerja Reksa Dana.....	43
	G. Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	46
	H. Hipotesis Penelitian.....	50
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	52
	B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
	C. Jenis Penelitian.....	55
	D. Jenis dan Sumber Data.....	56
	E. Teknik Pengumpulan Data.....	57
	F. Definisi dan Operasional Variabel Penelitian.....	59
	G. Teknik Analisis Data.....	64
BAB IV	PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	
	A. Deskripsi Variabel Penelitian.....	72
	1. Deskripsi Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan JII.....	72
	2. Deskripsi Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan LQ45.....	75
	B. Analisis Data.....	79
	1. Analisis Statistik Deskriptif.....	79
	2. Uji Normalitas.....	84
	3. Uji Hipotesis.....	89
	C. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	95
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan.....	107
	B. Saran.....	110

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Reksa Dana Saham Terbaik	54
Tabel 3.2 Variabel Penelitian	60
Tabel 4.1 <i>Return</i> Reksa Dana Saham Syariah dan JII	73
Tabel 4.2 <i>Return</i> Reksa Dana Saham Konvensional dan LQ45	76
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Reksa Dana Saham Indeks <i>Sharpe</i>	79
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Reksa Dana Saham Indeks <i>Treynor</i>	81
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Reksa Dana Saham Indeks <i>Jensen</i>	83
Tabel 4.6 Uji Normalitas Variabel Indeks <i>Sharpe</i>	85
Tabel 4.7 Uji Normalitas Variabel Indeks <i>Treynor</i>	86
Tabel 4.8 Uji Normalitas Variabel Indeks <i>Jensen</i>	88
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Independent Sample T-Test</i> Variabel Indeks <i>Sharpe</i> ..	91
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Mann Whitney U-Test</i> Variabel Indeks <i>Treynor</i>	93
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Mann Whitney U-Test</i> Variabel Indeks <i>Jensen</i>	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perbandingan Jumlah Produk Reksa Dana di Indonesia	2
Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran	13