

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 keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

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

Serang, 08 Juli 2020

Materai 6000

Aap Afifah
NIM: 161410096

ABSTRAK

Nama: AAP AFIFAH, NIM: 161410096, Judul Skripsi:**Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah Dengan Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.**

Perkembangan Reksa Dana di Indonesia sudah mengalami perekembangan yang positif, hal ini ditandai dengan meningkatnya jumlah Reksa Dana Syariah yang tersebar kepada masyarakat dan Nilai Aktiva Bersih (NAB) setiap tahunnya. Namun dilain sisi peningkatan Reksa Dana Syariah tidak sejalan dengan peningkatan Reksa Dana Saham Syariah. perkembangan Reksa Dana Syariah pada tahun 2019 mengalami penurunan sebesar 24,55% menjadi Rp. 8,05 Triliun dari perkembangan Reksa Dana Syariah sebesar Rp. 35 Triliun pada tahun 2019. Dengan melihat hal ini salah satu cara yang dapat dilakukan yaitu dengan mengukur kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan menggunakan metode *Risk-Adjusted Return* berdasarkan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Adapun tujuan dalam penelitian ini yaitu 1) mengetahui kinerja masing-masing Reksa Dana Saham Syariah berdasarkan metode *Sharpe, Treynor, dan Jensen* periode 2017-2019. 2) mengetahui kinerja Reksa Dana Saham Syariah yang tergolong *Outperform* ataupun *Underperform* terhadap *benchmark* (JII) periode 2017-2019. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif deskriptif, dimana metode ini digunakan untuk mendeskripsikan kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan menggunakan data kuantitatif. Data yang digunakan adalah data bulanan dari tahun 2017-2019 yang dipublikasikan oleh website resmi Otoritas Jasa Keuangan (www.ojk.go.id), Bank Indonesia (www.bi.go.id), Investing (www.investing.com), dan Infovesta (www.infovesta.com).

Berdasarkan hasil analisis data menggunakan metode Sharpe pada tahun 2017 sampai 2019 menunjukkan hasil yang sama, yaitu terdapat dua Reksa Dana Saham Syariah yang menunjukkan kinerja negatif. Menurut metode Treynor pada tahun 2017 samapi 2019 menunjukkan hasil yang sama, yaitu terdapat dua Reksa Dana Saham Syariah yang berkinerja positif. Sedangkan menurut metode Jensen, pada tahun 2017 samapi 2019 menunjukkan hasil yang sama, yaitu terdapat dua Reksa Dana Saham Syariah yang menunjukkan kinerja positif. Berdasarkan perbandingan kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan *benchmark* menggunakan metode Sharpe pada tahun 2017 sampai 2019 tidak terdapat Reksa Dana Saham Syariah yang memiliki kinerja *Outperform*. Sedangkan menurut metode Treynor, pada tahun 2017 sampai 2019 tidak terdapat Reksa Dana Saham Syariah yang memiliki kinerja *Outperform*. Menurut metode Jensen, pada tahun 2017 sampai 2019 kedua Reksa Dana Saham Syariah yang memiliki kinerja *Outperform*. Reksa Dana Saham Syariah yang memiliki kinerja yang dapat memberikan *return* diatas risiko sistematis dan dapat bersaing dengan pasar (*Outperform*) selama tahun 2017 sampai 2019 terhadap kinerja *benchmark* dengan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen adalah Reksa Dana Saham Syariah Corfina Investa Saham Syariah dari Manajer Investasi PT. COERFINA CAPITAL.

Kata Kunci: Kinerja Reksa Dana Saham Syariah, Metode Sharpe, Metode Treynor, Metode Jensen



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

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp.(0254) 2003323 Fax.(0254) 200022

Nomor : Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) Eksemplar
Hal : **Pengajuan Munaqasah
a.n. Aap Afifah
NIM : 161410096**

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

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Aap Afifah, NIM: 161410096** dengan judul Skripsi **“Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah Dengan Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen”**, 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 segala perhatian Ibu, kami ucapan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 08 Juli 2020

Pembimbing I

Pembimbing II

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

Havid Risyanto, M.Sc
NIP. 198510252015031005

PERSETUJUAN

PENGUKURAN KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH

DENGAN MENGGUNAKAN METODE *SHARPE, TREYNOR,*

DAN *JENSEN*

Oleh:

AAP AFIFAH
NIM: 161410096

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

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

Havid Risyanto, M.Sc
NIP. 198510252015031005

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah,

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

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

PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Aap Afifah, NIM: 161410096** dengan judul Skripsi **“Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah Dengan Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen”**, telah diujikan dalam sidang munaqasyah Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten Pada tanggal 08 Juli 2020

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 08 Juli 2020
Ketua Merangkap Anggota Sekretaris Merangkap Anggota

Dr. Itang, M.Ag
NIP. 197108041998031003

Zenno Noer Alamsyah, M.E.I
NIP.198404172018011001

Anggota,
Penguji I

Penguji II

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

Surahman, M.E
NIP.198109112015031003

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.SI.
NIP. 196402121991032003

Havid Risvanto, M.Sc.
NIP. 198510252015031005

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap syukur kepada Allah SWT. Kupersembahkan dengan segenap cinta karya yang sederhana ini untuk kedua orang tua tercinta, Bapak Johani dan Ibu Duriah yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, cinta kasih yang tiada terhingga, dan dukungan baik moril maupun materi. Dan yang tersayang untuk adik-adikku Naufal Azis dan Nabil Murtadha, terimakasih selalu memberikan semangat kepada penulis.

Teruntuk keluarga besar H. Abdurahman dan Sukmi, yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.

Sahabat terbaik penulis: Indi Herdiyanti, Nurlismawati, Diah Rahmayani, dan Saefudin yang telah menjadi keluarga kedua, yang selalu menemani sejak menjalani perkuliahan hingga skripsi ini selesai dibuat dan teman-teman EKIS-C angkatan 2016 yang telah memberikan semangat, dukungan dan motivasi selama menjalani proses perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi.

TERIMAKASIH

MOTTO

إِنَّ اللَّهَ عِنْدَهُ عِلْمٌ أَلْسَاعَةٍ وَيُنَزِّلُ الْغَيْثَ وَيَعْلَمُ مَا فِي الْأَرْحَامِ وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ مَّا ذَادَ تَكْسِبُ غَدًا وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ بِأَيِّ أَرْضٍ تَمُوتُ

إِنَّ اللَّهَ عَلِيمٌ حَبِيرٌ

“Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sajalah pengetahuan tentang hari Kiamat; dan Dia-lah yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim.dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan diusahakannya besok, dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui di bumi mana Dia akan mati. Sesungguhnya Allah Maha mengetahui lagi Maha Mengenal”.

(Q.S Luqman:34)

RIWAYAT HIDUP

Aap Afifah, lahir di Serang pada tanggal 28 April 1998, tepatnya di Kp. Kubang RT/RW 001/007 Desa Cinangka Kecamatan Cinangka Kabupaten Serang. Anak pertama dari dua bersaudara dari pasangan Bapak Johani dan Ibu Duriah.

Pendidikan formal yang penulis tempuh adalah sebagai berikut: SDN Kadumonyong lulus tahun 2010, MTsN Anyer lulus tahun 2013, SMAN Anyer lulus tahun 2016, kemudian melanjutkan studi di UIN 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 PSM (Paduan Suara Mahasiswa) Dwani KartikaFakultas Ekonomi dan Bisnis Islam tahun 2017-2018.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Ungkapan Puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya kita masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi 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 “Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah Dengan Menggunakan Metode *Sharpe, Treynor, dan Jensen*”.

Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat menempuh ujian Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M. A. Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar di lingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Hj. Mukhlisshotul Jannah, M.M, M.Ak. Selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan persetujuan kepada penulis untuk menyusun skripsi dan memberi motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si. Selaku Pembimbing I dan Bapak Havid Risyanto, M.Sc. Selaku Pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M selaku penguji I dan Bapak Surahman, M.E selaku penguji II, yang telah memberikan arahan, masukan, kritikan dan saran kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu Seluruh Dosen, staff dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
7. Kepada kedua orang tua tercinta, bapak Johani dan ibu Duriah yang telah memberikan doa serta dukungan baik moral maupun materil.
8. Seluruh teman-teman, khususnya Ekonomi Syariah C 2016 yang telah memberikan semangat dan saran 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 skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 08 Juli 2020

Penulis,

Aap Afifah
NIM.161410096

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPS	i
ABSTRAK	ii
SURAT PENGAJUAN	iii
SURAT PERSETUJUAN DEKAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I: PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Rumusan Masalah.....	7
E. Tujuan Penelitian.....	7
F. Manfaat Penelitian.....	8
G. Kerangka Pemikiran	9
H. Sistematika Pembahasan.....	12
BAB II: LANDASAN TEORI	
A. Kinerja	14
1. Pengertian Kinerja	14
2. Faktor Yang Mempengaruhi Evaluasi Kinerja Suatu Reksa Dana.....	15
3. Penilaian Kinerja Portofolio	16

B.	Reksa Dana	20
1.	Pengertian Reksa Dana.....	20
2.	Pengertian Reksa Dana Syariah.....	22
3.	Bentuk-bentuk Reksa Dana	23
4.	Jenis-jenis Reksa Dana	25
5.	Keunggulan Investasi Di Reksa Dana	26
6.	Risiko Investasi Di Reksa Dana	29
C.	Saham Syariah	32
D.	Penelitian Terdahulu yang Relevan	33

BAB III: METODOLOGI PENELITIAN

A.	Tempat dan Waktu Penelitian.....	47
B.	Jenis penelitian dan Sumber Data.....	47
1.	Jenis penelitian	47
2.	Sumber Data.....	48
C.	Pengumpulan Data dan pengolahan Data	49
1.	Pengumpulan Data	49
2.	Pengolahan Data	50

BAB IV: PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN

A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	55
B.	Deskripsi Data Penelitian	58
C.	Analisis Hasil Penelitian.....	66

BAB V: PENUTUP

A.	Kesimpulan.....	73
B.	Saran	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu Yang Relevan	33
Tabel 4.1 Sampel Penelitian Reksa Dana Saham Syariah.....	59
Tabel 4.2 Tingkat SBIS Tahun 2017-2019	64
Tabel 4.3 Perkembangan JII Tahun 2017-2019.....	65
Tabel 4.4 Kinerja Sharpe Ratio Reksa Dana Saham Syariah Tahun 2017-2019	67
Tabel 4.5 Perbandingan Kinerja Sharpe Reksa Dana Saham Syariah dengan <i>Benchmark</i> Tahun 2017-2019	68
Tabel 4.6 Kinerja Treynor Ratio Reksa Dana Saham Syariah Tahun 2017-2019	69
Tabel 4.7 Perbandingan Kinerja Treynor Reksa Dana Saham Syariah dengan <i>Benchmark</i> Tahun 2017-2019	70
Tabel 4.8 KInerja Jensen Ratio Reksa dana Saham Syariah Tahun 2017-2019	71
Tabel 4.9 Perbandingan Kinerja Jensen Reksa Dana Saham Syariah dengan <i>Benchmark</i> Tahun 2017-2019	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran	11
Gambar 4.1 NAB Reksa Dana Saham Syariah Capital Sharia Equity Tahun 2017-2019.....	59
Gambar 4.2 NAB Reksa Dana Saham Syariah Corfina Investa Saham Syariah Tahun 2017-2019	61
Gambar 4.3 Rata-rata Return Reksa Dana Saham Syariah Capital Sharia Equity	62
Gambar 4.4 Rata-rata Return Reksa Dana Saham Syariah Corfina Investa Saham Syariah.....	63