

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 Perbankan 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 atau 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 skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 18 September 2021

Ipat Fatmawati
171420055

ABSTRAK

Ipat Fatmawati, NIM: 171420055, judul skripsi: Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional ditinjau Berdasarkan Tingkat Risk dan Return periode Tahun 2017-2020 dengan Metode DEA.

Reksa dana merupakan wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal yang selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh manajer investasi.

Rumusan Masalah dalam penelitian ini yaitu Bagaimana Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional ditinjau Berdasarkan Tingkat Risk dan Return pada tahun 2017-2020 dengan menggunakan metode DEA.

Tujuan penelitian yaitu untuk mengetahui Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional ditinjau Berdasarkan Tingkat Risk dan Return pada tahun 2017-2020 dengan Metode DEA.

Penelitian ini menggunakan metode *Data Envelopment Analysis* (DEA) untuk mengetahui perbandingan efisiensi kinerja serta dengan menggunakan alat bantu microsoft excel dan software frontier analysis.

Hasil pengujian dari suatu penelitian perbandingan kinerja reksa dana syariah dan reksa dana konvensional ditinjau berdasarkan tingkat *risk* dan *return* pada tahun 2017-2020 dengan menggunakan metode Data Envelopment Analysis (DEA) maka dapat disimpulkan bahwa efisiensi kinerja yang dapat dibandingkan yaitu pada tahun 2018 dan 2019 meskipun score efficient nya dikatakan inefisien. Sedangkan pada tahun 2017 dan 2020 efisiensi kinerjanya tidak dapat dibandingkan karena memiliki score efficient yang sama yaitu 100,00% yang artinya efisiensi kinerja pada tahun tersebut dapat dikatakan efisien.

Kata Kunci : Reksa dana syariah, Reksa dana konvensional, Return dan Risk



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

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

Nomor : Nota Dinas	Kepada Yth
Lamp : 1 (Satu) Eksemplar	Dekan Fakultas
Hal : Pengajuan Munaqasah	Ekonomi dan Bisnis Islam
a.n. Ipat Fatmawati	UIN SMH Banten
NIM : 171420055	Di –
	Serang

Assalamualaikum Wr.Wb

Di permaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengatakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi ini saudara, Ipat Fatmawati, Nim. 171420055, judul: ***Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional ditinjau Berdasarkan Risk dan Return Periode 2017-2020 dengan Metode DEA.*** Diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah UIN SMH Banten maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasahkan.

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

Wassalamualaikum Wr.Wb

Pembimbing I

Dr. Efi Syarifudin, M.M
NIP. 19780314 200501 1 005

Serang, 18 September 2021
Pembimbing II

Hendrieta Ferieka, SE., M.Si
NIP. 1983611 200604 2 001

PERSETUJUAN

PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH DAN REKSA DANA KONVENSIONAL DITINJAU BERDASARKAN TINGKAT *RISK* DAN *RETURN* PERIODE 2017-2020 DENGAN METODE DEA

Oleh:

Ipap Fatmawati
NIM: 171420055

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Efi Svarifudin, S. Ag., M.M
NIP. 19780314 200501 1 005

Pembimbing II



Hendrieta Ferieka, SE., M.Si
NIP. 1983611 200604 2 001

Mengetahui

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. Hj. Nihayaatul Masvkuroh, M.S.I
NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua
Jurusan Perbankan Syariah



Hendrieta Ferieka, SE., M.Si
NIP. 1983611 200604 2 001

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Ipat Fatmawati, Nim. 171420055, judul: *Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional ditinjau Berdasarkan Risk dan Return Periode 2017-2020 dengan Metode DEA*, telah diujikan dalam sidang munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 21 Oktober 2021. Skripsi tersebut telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 21 Oktober 2021

Sidang Munaqasyah,

Ketua Merangkap Anggota,

Sekretaris Merangkap Anggota,



Dr. Hj. Nihavaatul Masykuroh, M.S.I

NIP. 19640212 199103 2 003

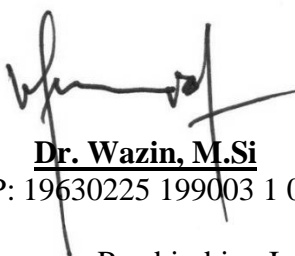
Irmatul Hasanah, M.Si

NIP. 19910830 201903 2 021

Anggota-Anggota,

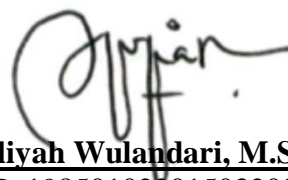
Penguji I,

Penguji II,



Dr. Wazin, M.Si

NIP: 19630225 199003 1 005



Soliyah Wulandari, M.Sc

NIP. 198501022015032004

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Efi Svarifudin, M.M

NIP. 19780314 200501 1 005



Hendrieta Fericka, SE., M.Si

NIP. 1983611 200604 2 001

PERSEMBAHAN

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT. Tuhan yang maha pengasih dan maha penyayang. Alhamdulillah atas takdir-Mu yang telah menjadikan saya menjadi pribadi yang dapat berpikir, berilmu, beriman serta bersabar dalam menghadapi segala hal. Semoga keberhasilan saya menjadi salah satu langkah awal untuk masa depanku dalam meraih cita-cita yang engkau berkahi. Aamiin...

Terimakasih ya Allah, ku persembahkan sebuah karya kecilku ini untuk kedua orang tuaku bapak Alm. Mudin dan Ibu Rumsiyah (Erum) yang telah mendidik serta selalu mencurahkan rasa kasih sayangnya sampai saat ini, pengorbanan beliau tak sanggup untuk dibalas dengan apapun hanya dengan doa yang dapat disanjungkan, serta keluarga yang selalu mendukung saya dalam hal menuntut ilmu, selalu memberikan motivasi, doa dan dorongan serta nasihat dan kasih sayang serta pengorbanan yang tidak dapat tergantikan. Ya Allah ampunilah dosa-dosa mereka, berilah kasih sayang kepada mereka sebagaimana mereka telah mengasih sayangi diriku diwaktu kecil. Aamiin.

MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا مَا آتَاهَا سَيَجْعَلُ اللَّهُ بَعْدَ عُسْرٍ يُسْرًا

“...Allah tidak membebani kepada seseorang melainkan (sesuai) dengan apa yang diberikan Allah kepadanya. Allah kelak akan memberikan kelapangan setelah kesempitan.”

(Q.S At – Talaq : 7)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Ipat Fatmawati lahir di Pandeglang, 03 Januari 1999. Anak kedua dari satu bersaudara, dari orang tua yang bernama Bapak Alm Mudin dan Ibu Rumsiyah.

Pendidikan yang ditempuh SDN Sukaratu 5 lulus tahun 2011, MTs MII Al Hikmah Cidangiang lulus tahun 2014, MAN 1 Pandeglang lulus tahun 2017, kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten penulis pernah mendapatkan beasiswa akademik pada semester 3 dan 5 serta pernah mengikuti organisasi Lembaga Dakwah Kampus sebagai anggota pada tahun 2017-2018.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afist. Shalawat serta salam terucapkan kepada nabi Muhammad SAW, yang merupakan suri tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional Ditinjau Berdasarkan Tingkat Risk dan Return Periode Tahun 2017-2019” sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana (S1) di program jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten .

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam ppenyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hendrieta Ferieka, SE. M.Si., Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas

Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

4. Bapak Dr. Efi Syarifudin, S. Ag., M.M., Pembimbing I dan Ibu Hendrieta Ferieka , SE.M.Si., Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. 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.

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 penulisan dan bagi pembacanya umumnya.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Serang, 18 September 2021

Penulis,

Ipat Fatmawati
NIM. 171420055

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
PERSETUJUAN SIDANG MUNAQASYAH	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	9
C. Pembatasan Masalah.....	10
D. Perumusan Masalah	11
E. Tujuan Penelitian	11
F. Manfaat Penelitian	11
G. Kerangka Pemikiran	13
H. Sistematika Penulisan	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	17
A. Investasi	17
B. Reksa Dana	19

1. Reksa Dana	19
2. Reksa Dana Syariah	21
3. Jenis-Jenis Reksa Dana	25
a. Reksa Dana Berdasarkan Bentuk	25
b. Reksa Dana Berdasarkan Sifat Operasional	26
c. Reksa Dana Berdasarkan Portofolio Investasi	27
4. Perbedaan Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional	31
C. Kinerja Reksa Dana	32
1. Kinerja	32
2. Teori Efisiensi	34
a. Efisiensi	34
b. Cara Mengukur Efisiensi	35
c. Model Pengukuran Efisiensi	39
D. Data Envelopment Analisis (DEA)	40
E. Nilai Aktiva Bersih	45
F. Risiko Reksa Dana	47
1. Risiko Turunnya Nilai Unit Penyertaan	50
2. Risiko Pasar	50
3. Risiko Default	51
4. Risiko yang Berhubungan dengan Peraturan	51
5. Risiko Wanprestasi	51
6. Risiko Likuiditas	52
G. Return Reksa Dana	53
H. Penelitian Terdahulu yang Relevan	56

	I. Hipotesis	60
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	62
	A. Ruang Lingkup Penelitian	62
	B. Teknik Analisis Data	63
	a. Populasi dan Sampel	63
	b. Jenis dan Sumber Data.....	63
	c. Metode Pengumpulan Data.....	64
	d. Metode Analisis	65
	e. Pengukuran Efisiensi dengan Metode DEA	65
	C. Operasional Variabel Penelitian	67
	D. Metode analisis data.....	68
BAB IV	PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN	72
	A. Gambaran Umum.....	72
	1. Sejarah Reksa Dana	72
	2. Reksa Dana dalam Perspektif Syariah	73
	B. Deskripsi Data.....	75
	C. Hasil Penelitian	78
BAB V	PENUTUP	85
	A. Kesimpulan	85
	B. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan Reksa Dana Tahun 2017-2020.....	5
Tabel 3.1	Reksa Dana Syariah 2017-2020	69
Tabel 3.2	Reksa Dana Konvensional 2017-2020	70
Tabel 3.3	Hasil Pengujian Efisiensi Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional 2017-2020.....	71
Tabel 4.1	Data Reksa Dana Syariah Periode 2017-2020.....	76
Tabel 4.2	Data Reksa Dana Konvensional Periode 2017-2020..	77
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Efisiensi Kinerja Reksa Dana Syariah Tahun 2017-2020	79
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Efisiensi Kinerja Reksa Dana Konvensional Tahun 2017-2020	81

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 4.1 Perbandingan Efisiensi Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional Tahun 2017-2020 ... 82