

## **PERNYATAAN KEASLAIN 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 ilmiah saya pribadi.

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

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

Serang, 05 Januari 2022



**Nur Hakiki**  
NIM: 161410139

## ABSTRAK

**Nama: Nur Hakiki, NIM: 161410139, Judul Skripsi: Perbandingan Kinerja Reksa dana Syariah Di Indonesia Menggunakan Metode *Sharpe* (Studi Kasus Reksa dana Syariah Saham, Reksa dana Syariah Pendapatan Tetap dan Reksa dana Syariah Campuran periode 2018-2020)**

Aktivitas investasi merupakan suatu hal yang dianjurkan oleh agama Islam. Dengan melakukan investasi maka harta yang dimiliki menjadi produktif dan dapat memberikan manfaat untuk orang lain. Seorang investor dapat berinvestasi di berbagai instrument investasi, seperti instrumen riil maupun instrumen surat berharga yang terdapat di pasar modal. Dalam investasi reksa dana Syariah salah satu yang dijadikan alat ukur untuk mengukur kinerja reksa dana Syariah adalah Nilai Aktiva Bersih (NAB). Dalam mengukur kinerja reksa dana tidak hanya menghitung berdasarkan laba total saja (*total return*), namun harus pula menghitung faktor-faktor lain seperti tingkat resiko portofolio tersebut.

Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1) Bagaimana kinerja Reksa dana Syariah (Saham, Campuran, Pendapatan Tetap) menggunakan metode sharpe? 2) Bagaimana perbandingan kinerja Reksa dana Syariah (Saham, Campuran, Pendapatan Tetap) menggunakan Metode Sharpe? 3.) Bagaimana perbandingan kinerja Reksa dana Syariah dengan kinerja pasar menggunakan metode sharpe?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1) Untuk mengetahui kinerja Reksa dana Syariah (Saham, Campuran, Pendapatan Tetap) menggunakan metode sharpe. 2) Untuk mengetahui perbandingan kinerja Reksa dana Syariah (Saham, Campuran, Pendapatan Tetap) menggunakan Metode Sharpe. 3) Untuk mengetahui perbandingan kinerja Reksa dana Syariah dengan kinerja pasar menggunakan metode sharpe. Penelitian ini menggunakan metode analisis komparatif dimana metode ini digunakan untuk mengetahui perbandingan kinerja reksa dana syariah (campuran, saham, dan pendapatan tetap). Metode asumsi uji normalitas dan uji homogenitas serta menggunakan uji hipotesis oneway anova/F

Kesimpulan yang diperoleh dari hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dilihat dari nilai rata-rata perhitungan Sharpe, semua kinerja reksa dana syariah bernilai negatif. Namun, tiap tahunnya mengalami peningkatan. Dari hasil uji *Oneway Anova*, yang nilai signifikansinya  $0,272 > \alpha = 0,05$  menunjukkan tidak ada perbedaan kinerja jenis reksa dana syariah (campuran, saham, dan pendapatan tetap) dengan metode *sharpe* periode Januari 2018 – Desember 2020

**Kata Kunci: Pasar modal syariah, investasi, kinerja, reksa dana syariah, NAB dan metode *sharpe***



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

---

Nomor : Nota Dinas	Kepada Yth
Lamp : 1 (satu) Eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SMH
Hal : <b>Pengajuan Munaqasah</b>	Banten
a.n. Nur Hakiki	di –
NIM :161410139	Serang

*Assalamu'alaikumWr.Wb.*

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi dari **Siti Nur Hakiki NIM. 161410139**. Dengan Judul Skripsi ***“Perbandingan Kinerja Reksa dana Syariah Di Indonesia Menggunakan Metode Sharpe (Studi Kasus Reksa dana Syariah Saham, Reksa dana Syariah Pendapatan Tetap dan Reksa dana Syariah Campuran periode 2018-2020)”***. Sekiranya dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi dengan harapan dapat segera munaqasah.

Demikian Atas segala perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih  
*Wassalamu'alaikumWr.Wb*

**Pembimbing I**

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

**Serang, 11 November 2021**

**Pembimbing II**

**Mochamad In'rajit Roy, M.M.**  
NIP. 198011292015031001

**PERSETUJUAN**

***PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH DI  
INDONESIA MENGGUNAKAN METODE SHARPE (Studi  
Kasus Reksa dana Syariah Saham, Reksa dana Syariah  
Pendapatan Tetap dan Reksa dana Syariah Campuran  
periode 2018-2020)***

Oleh :

**NUR HAKIKI**  
**NIM. 161410139**

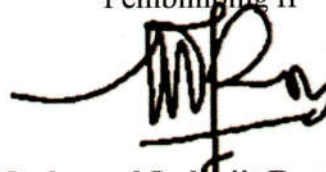
Menyetujui:

Pembimbing I



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

Pembimbing II



**Mochamad Indrajit Roy, M.M.**  
**NIP. 198011292015031001**

Mengetahui:

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.**  
**NIP.19640212 199103 2 003**

Ketua

Jurusan Ekonomi Syariah,



**Mukhlisotul Jannah, S.E., M.M.**  
**NIP: 197408222005012003**

## PENGESAHAN

Skripsi a.n Nur **Hakiki**, NIM : 161410139 yang berjudul: *Perbandingan Kinerja Reksa dana Syariah Di Indonesia Menggunakan Metode Sharpe (Studi Kasus Reksa dana Syariah Saham, Reksa dana Syariah Pendapatan Tetap dan Reksa dana Syariah Campuran periode 2018-2020)* telah diujikan dalam sidang munaqosyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 28 Desember 2021, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 05 Januari 2022

Sidang Munaqosyah:

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.**  
NIP.19640212 199103 2 003



**Najmi Hillaliyati, M.Pd.**  
NIP:199004052020122009

Anggota,

Penguji I

Penguji II



**Dr. Itang, M.Ag.**  
NIP: 197108041998031003

Pembimbing I



**Anita, M.Si.**  
NIP: 19820808201032003

Pembimbing II



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



**Mochamad Indrajiat Roy, M.M.**  
NIP. 198011292015031001

## **RIWAYAT HIDUP**

Nur Hakiki, Lahir di Jabung suatu daerah yang berada di Provinsi Lampung bagian timur, pada tanggal 27 Juli 1995. Anak kedua dari dua bersaudara, orang tua bernama ayahanda Samsul Hidayattullah dan Ibunda Muinah.

Pendidikan yang telah ditempuh SDN 1 Gunung Terang Tahun 2007, SMPN 1 Bulok Tahun 2011, Madrasah Aliyah (MA) Tahun 2014, Kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi Intra kampus yaitu UKM MENWA, sebagai anggota dan pengurus tahun 2017-2019. Penulis juga mengikuti organisasi Intra Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yaitu Galeri Investasi KSPM, sebagai anggota dan pengurus tahun 2017-2019.

## **PERSEMBAHAN**

*Dengan penuh rasa syukur kepada Allah swt serta cinta kasih kepada baginda nabi Muhammad Saw.*

*Ungkapan syukur kupersembahkan karya yang sederhana ini untuk kedua orangtua saya yaitu ayahanda tercinta bapak Syamsul Hidayattullah yang selalu membimbing dan menasehati saya dalam menempuh dunia pendidikan, Ibunda Muinah (Alm) yang sangat saya rindukan, yang begitu sabar dalam mendidik putra dan putrinya.*

*Dan juga kupersembahkan karya ini untuk paman saya dan kakak saya yang tercinta serta keluarga besar dari ayahanda dan ibunda yang selalu mendukung selama perkuliahan. Terimakasih ku ucapkan untuk keluarga tercinta yang selalu mendo'akan. Do'amumu menjadi penyemangat untukku.*

## MOTTO

...إِنَّ اللَّهَ لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنْفُسِهِمْ...<sup>١١</sup>

*“...Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri....”*

(QS. Ar-Ra'd : 11)



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim*

Segala puji hanya bagi Allah SWT, yang telah memberikan hidayah, taufik dan inayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan pada waktu yang tepat. Shalawat beserta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Rasulullah SAW, keluarga, para sahabat serta para pengikutnya yang setia hingga akhir zaman.

Skripsi ini kemungkinan besar tidak dapat diselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karenanya penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. KH. Wawan Wahyudin, M.Pd. Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar di lingkungan UIN SMH Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN SMH Banten yang telah mendorong dalam penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Mukhlisotul Jannah, S.E., M.M. Ketua jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam yang telah mengarahkan, mendidik serta memberi motivasi kepada penulis.
4. Bapak Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M. sebagai pembimbing I dan Bapak Mochamad Indrajit Roy, M.M. sebagai pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Dr. Itang, M.Ag sebagai penguji 1 dan Ibu Anita, M.Si. sebagai penguji II yang telah memberikan saran-saran kepada penulis
6. Bapak dan ibu dosen UIN SMH Banten, terutama yang telah mengajar dan mendidik penulis selama kuliah di UIN SMH Banten.
7. Keluarga, sahabat dan rekan-rekan yang telah memberikan semangat dan motivasi selama penyusunan skripsi ini.

Atas segala bantuan yang telah diberikan, penulis berharap semoga Allah SWT, membalasnya dengan pahala yang berlimpah. *Aamiin.*

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan baik dari segi isi maupun metodologi penulisannya. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan guna perbaikan selanjutnya. Akhirnya hanya kepada Allah penulis berharap, semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. *Aamiin.*

Serang, 05 Januari 2022



**Nur Hakiki**  
NIM.161410139

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLAIN SKRIPSI</b> .....	i
<b>ABSTRAK</b> .....	ii
<b>PENGAJUAN MUNAQSAH</b> .....	iii
<b>PERSETUJUAN</b> .....	iv
<b>PENGESAHAN</b> .....	v
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	vi
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	vii
<b>MOTTO</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	xv
<b>A. Latar Belakang Masalah</b> .....	1
<b>B. Identifikasi Masalah</b> .....	18
<b>C. Pembatasan Masalah</b> .....	19
<b>D. Perumusan Masalah</b> .....	19
<b>E. Tujuan Masalah</b> .....	20
<b>F. Manfaat Penelitian</b> .....	21
<b>G. Penelitian Terdahulu yang Relevan</b> .....	22
<b>H. Kerangka Pemikiran</b> .....	27
<b>I. Hipotesis</b> .....	27
<b>J. Metode Penelitian</b> .....	28
<b>K. Sistematika Pembahasan</b> .....	34
<b>BAB II KAJIAN TEORITIS</b> .....	37

A. Pengertian Investasi Syariah .....	37
B. Pengertian Pasar Modal Syariah.....	41
C. Reksa Dana Syariah .....	45
D. Benchmark.....	58
E. Metode <i>Sharpe</i> .....	62
F. Oprasional Variabel Penelitian .....	64
G. Hipotesa.....	68
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>69</b>
A. Ruang Lingkup Penelitian .....	69
B. Metode Penelitian .....	69
C. Sumber dan Jenis Data .....	70
D. Populasi dan Sampel .....	71
E. Teknik Pengumpulan Data .....	72
F. Teknik Analisis .....	75
<b>BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>78</b>
A. Gambaran Umum Reksa Dana Syariah .....	78
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	80
C. Uji Persyaratan Analisis .....	98
D. Uji Hipotesis.....	103
E. Pembahasan .....	106
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>111</b>
A. Kesimpulan .....	111
B. Saran-saran.....	113
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1.1</b> Penelitian Terdahulu .....	23
<b>Tabel 2.1</b> Data Produk Reksa Dana Syariah .....	65
<b>Tabel 4.1</b> Profil Reksa Dana Syariah .....	78
<b>Tabel 4.2</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Campuran Dengan Metode Sharpe.....	80
<b>Tabel 4.3</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Saham Dengan Metode Sharpe.....	82
<b>Tabel 4.4</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap Dengan Metode Sharp .....	83
<b>Tabel 4.5</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Campuran Dengan Metode Sharpe.....	85
<b>Tabel 4.6</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Saham Dengan Metode Sharpe.....	87
<b>Tabel 4.7</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap Dengan Metode Sharpe .....	88
<b>Tabel 4.8</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Campuran Dengan Metode Sharpe.....	91
<b>Tabel 4.9</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Saham Dengan Metode Sharpe.....	93
<b>Tabel 4.10</b> Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap Dengan Metode .....	94
<b>Tabel 4.11</b> Nilai Rata-Rata Reksa Dana Syariah Metode Sharpe Priode 2018 – 2020.....	96
<b>Tabel 4.12</b> Uji Normalitas Reksa Dana Syariah Metode Sharpe ...	100
<b>Tabel 4.13</b> Uji Homogenitas Reksa dana Syariah Dengan Metode Sharpe .....	101

<b>Tabel 4.14</b> Uji Oneway Anova.....	104
<b>Tabel 4.15</b> Kinerja Reksa Dana Syariah dan Benchmark dengan Metode Sharpe.....	109

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1</b> Perkembangan Reksa dana Syariah di Indonesia Tahun 2003-2019 .....	<b>9</b>
<b>Gambar 1.2</b> Nilai Rata-Rata NAB/UP Reksa Dana Syariah Akhir Tahun 2017-2020.....	<b>14</b>
<b>Gambar 1.3</b> Kerangka pemikiran .....	<b>27</b>