

SKRIPSI

**PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DAN REKSADANA
KONVENSIONAL JENIS SAHAM DI INDONESIA**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

RISSE SILVIA RAHMAN

NIM : 1910312120022

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

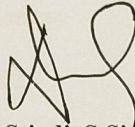
PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DAN REKSADANA
KONVENSIONAL JENIS SAHAM DI INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Risse Silvia Rahman
NIM. 1910312120022

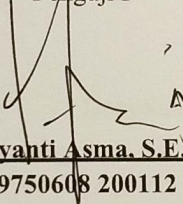
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Mei 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



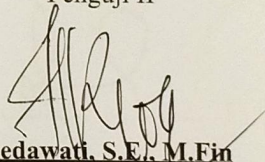
Doni Stiadi, S.Si., M.Si
NIP.19760713 200604 1 001

Penguji I



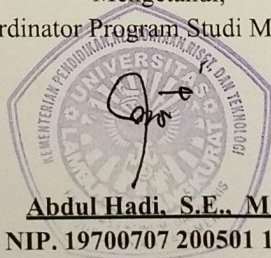
Rusdavanti Asma, S.E., M.Si
NIP. 19750608 200112 2 002

Penguji II



Redawati, S.E., M.Fin
NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, S.E., M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

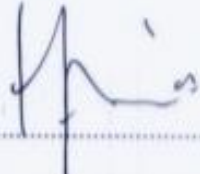
Nama : Risse Silvia Rahman
NIM : 1910312120022
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana
Konvensional Jenis Saham di Indonesia
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Jumat, 14 Mei 2024
Waktu Ujian : 13.00 WITA

Tim Penguji

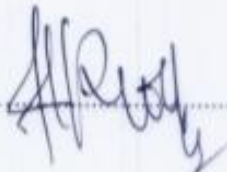
Pembimbing : Doni Stiadi, S.Si., M.Si

()

Penguji I : Rusdayanti Asma, S.E., M.Si

()

Penguji II : Redawati, S.E., M.Fin

()

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Risse Silvia Rahman
NIM : 1910312120022
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana
Konvensional Jenis Saham di Indonesia
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Jumat, 14 Mei 2024
Waktu Ujian : 13.00 WITA

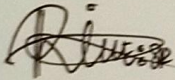
Disetujui oleh Dosen Pembimbing.

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan.

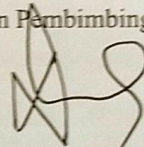
Banjarmasin, 07 Mei 2024

Mahasiswa,

Dosen Pembimbing,



Risse Silvia Rahman
NIM. 1910312120022



Doni Stiadi, S.Si., M.Si
NIP.19760713 200604 1 001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, S.E., M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 26 Maret 2024

Yang membuat pernyataan,



Risse Silvia Rahman
NIM. 1910312120022

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur tak henti penulis ucapkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya serta tak lupa sholawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW akhirnya peneliti dapat menyelesaikan Skripsi ini yang berjudul **“Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah Dan Reksadana Konvensional Jenis Saham Di Indonesia”** Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat akademis untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Peneliti berharap semoga skripsi ini bermanfaat dan menjadi referensi bagi pembaca serta untuk menambah wawasan terhadap pembaca. Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tentunya ada kekurangan, oleh karena itu pembaca dapat memberikan kritik dan saran yang membangun sebagai penunjang perbaikan hasil penelitian ini.

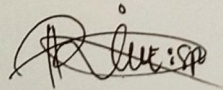
Selama proses penulisan skripsi ini, peneliti menerima ilmu pengetahuan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Rusniati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Bapak Doni Stiadi, S.Si, M.Si selaku dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan bimbingan dan saran untuk mengarahkan penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Redawati, SE, M.Fin dan Ibu Rusdayanti Asma, SE, M.Si selaku Dosen Penguji skripsi yang telah memberikan arahan dan saran yang bermanfaat dalam perbaikan penulisan dan penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Seluruh Staf Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang membantu penulis selama masa perkuliahan.
8. Pintu surga penulis, Ibunda Lisma Yanti yang selalu memberikan kasih sayang dengan penuh cinta dan selalu memberikan do'a serta motivasi hingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
9. Cinta pertama penulis, Ayahanda Zainur Rahman (Alm) terimakasih sudah mendidik, memberikan kasih sayang, dan berjuang sampai awal tahun 2021.
10. Seluruh sahabat dan teman-teman penulis yang selalu memberi dukungan dan saran agar penulis bersemangat dalam menyelesaikan skripsi dengan baik.
11. Terimakasih untuk diri sendiri karena sudah berusaha menulis skripsi ini.

Semoga jasa baik dan do'a semua pihak yang membantu penulisan skripsi ini mendapatkan limpahan rahmat dan berkah dari Allah SWT. Peneliti sangat berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Aamiin Ya Robbal 'Aalamiin.

Banjarmasin, 26 Maret 2024



Risse Silvia Rahman
NIM: 1910312120022

ABSTRACT

Risse Silvia Rahman (2024). *Comparison of The Performance of Sharia Mutual Funds and Conventional Mutual Funds of Stock Types in Indonesia*. Advisor: Doni Stiadi.

This study aims to evaluate the performance differences between sharia and conventional equity mutual funds in the Indonesian capital market. Data was collected from mutual fund products registered with the Financial Services Authority (OJK) during the period 2020-2022.

The purposive sampling method is used to select samples based on certain criteria, focusing on mutual funds that are active and have net asset value (NAV) data. The Sharpe, Treynor, and Jensen indices are used to measure performance, with descriptive statistical analysis to describe data characteristics. Before hypothesis testing was conducted, the assumptions of normality and homogeneity of the data were tested using SPSS 26 software.

The results of the study indicate that there is no significant difference in the Sharpe index performance between sharia and conventional equity mutual funds. However, this finding contrasts with the results obtained using the Treynor and Jensen indices, which show significant differences in the performance of the two types of mutual funds.

Keywords: *Performance, Conventional and Sharia Mutual Fund, Sharpe Index, Treynor Index, Jensen Index*

ABSTRAK

Risse Silvia Rahman (2024). Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional Jenis Saham di Indonesia. Pembimbing: Doni Stiadi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi perbedaan kinerja antara reksadana syariah dan konvensional jenis saham di pasar modal Indonesia. Data dikumpulkan dari produk reksadana yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) selama periode 2020-2022.

Metode purposive sampling digunakan untuk memilih sampel berdasarkan kriteria tertentu, dengan fokus pada reksadana yang aktif dan memiliki data nilai aset bersih (NAB). Indeks Sharpe, Treynor, dan Jensen digunakan untuk mengukur kinerja, dengan analisis statistik deskriptif untuk menggambarkan karakteristik data. Sebelum uji hipotesis dilakukan, asumsi normalitas dan homogenitas data diuji menggunakan perangkat lunak SPSS 26.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan dalam kinerja indeks Sharpe antara reksadana syariah dan konvensional jenis saham. Namun, temuan ini bertentangan dengan hasil pengukuran menggunakan indeks Treynor dan Jensen, yang menunjukkan adanya perbedaan signifikan dalam kinerja kedua jenis reksadana tersebut.

Kata Kunci : Kinerja, Reksadana Syariah dan Konvensional Jenis Saham, Indeks Sharpe, Indeks Treynor, Indeks Jensen

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Akademis	9
1.4.2 Manfaat Praktisi	10
1.5 Sistematika Pembahasan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Pengertian Reksadana	12
2.1.2 Manfaat Reksadana	14
2.1.3 Risiko Investasi Reksadana.....	16
2.1.4 Perbedaan Reksadana Syariah dengan Reksadana Konvensional	18
2.1.5 Jenis-Jenis Reksadana	19
2.1.6 Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Syariah dan Konvensional.....	21
2.1.7 Model Evaluasi Kinerja Reksadana Syariah dan Konvensional	22
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	26
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	32
3.1 Kerangka Konseptual	32
3.2 Hipotesis Penelitian.....	33

BAB IV METODE PENELITIAN	36
4.1 Jenis Penelitian	36
4.2 Unit Penelitian	36
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian	36
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	40
4.5 Teknik Pengumpulan Data	42
4.6 Teknik Analisis Data	43
4.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	43
4.6.2 Pengukuran Indeks Kinerja	43
4.6.3 Pengujian Hipotesis	45
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	47
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	47
5.2 Hasil dan Analisis	50
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	50
5.2.2 Analisis Kinerja Reksadana Syariah dan Konvensional Menggunakan Indeks Sharpe, Treynor dan Jensen	54
5.2.3 Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dan Konvensional Jenis Saham Menggunakan Indeks Sharpe, Treynor dan Jensen	67
5.2.4 Hasil dan Pengujian Hipotesis	68
5.2.5 Pembahasan Hasil Penelitian	73
5.2.6 Implikasi Hasil Penelitian	78
5.2.7 Keterbatasan Penelitian	79
BAB VI PENUTUP	80
6.1. Kesimpulan	80
6.2. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Perbedaan Reksadana Syariah dengan Reksadana Konvensional	18
Tabel 2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	26
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	37
Tabel 4.2 Daftar Sampel Produk Reksadana Konvensional periode Tahun 2020-2022.....	38
Tabel 4.3 Daftar Sampel Produk Reksadana Syariah periode Tahun 2020-2022.....	39
Tabel 5.1 Profil Reksadana Konvensional Jenis Saham Indonesia yang dijadikan Sampel Penelitian.....	47
Tabel 5.2 Profil Reksadana Syariah Jenis Saham Indonesia yang dijadikan Sampel Penelitian	49
Tabel 5.3 Statistik Deskriptif Reksadana Konvensional Jenis Saham.....	51
Tabel 5.4 Statistik Deskriptif Reksadana Syariah Jenis Saham.....	52
Tabel 5.5 Data Rata-Rata Return IHSG dan Return BI7DRR.....	53
Tabel 5.6 Kinerja Reksadana Konvensional Jenis Saham dengan Indeks Sharpe.....	56
Tabel 5.7 Kinerja Reksadana Syariah Jenis Saham dengan Indeks Sharpe.....	58
Tabel 5.8 Kinerja Reksadana Konvensional Jenis Saham dengan Indeks Treynor.....	60
Tabel 5.9 Kinerja Reksadana Syariah Jenis Saham dengan Indeks Treynor.....	62
Tabel 5.10 Kinerja Reksadana Konvensional Jenis Saham dengan Indeks Jensen.....	64
Tabel 5.11 Kinerja Reksadana Syariah Jenis Saham dengan Indeks Jensen.....	66
Tabel 5.12 Perbandingan Rata-Rata Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Jenis Saham	67
Tabel 5.13 Uji Normalitas Pada Kinerja Reksadana Berdasarkan Indeks Sharpe.....	69
Tabel 5.14 Uji Normalitas pada Kinerja Berdasarkan Indeks Treynor	69
Tabel 5.15 Uji Normalitas pada Kinerja Berdasarkan Indeks Jensen.....	70
Tabel 5.16 Uji Homogenitas pada Kinerja Reksadana Berdasarkan Indeks Sharpe	70
Tabel 5.17 Uji Homogenitas pada Kinerja Reksadana Berdasarkan Indeks Jensen.....	71
Tabel 5.18 Uji Beda (<i>Mann Whitney U-Test</i>) pada Kinerja Reksadana dengan Indeks Sharpe	72
Tabel 5.19 Uji Beda (<i>Mann Whitney U-Test</i>) pada Kinerja Reksadana dengan Indeks Treynor	72
Tabel 5.20 Uji Beda (<i>Mann Whitney U-Test</i>) pada Kinerja Reksadana dengan Indeks Jensen	73
Tabel 5.12 Perbandingan Rata-Rata Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Jenis Saham	74
Tabel 5.12 Perbandingan Rata-Rata Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Jenis Saham	75
Tabel 5.12 Perbandingan Rata-Rata Kinerja Reksadana Konvensional dan Syariah Jenis Saham	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Reksadana Syariah	3
Gambar 1.2 Perkembangan Reksadana Konvensional	4
Gambar 1.3 Perkembangan Total NAB Reksadana Syariah Per Jenis	5
Gambar 1.4 Perkembangan Total NAB Reksadana Konvensional Per Jenis	6
Gambar 3.1 Kerangka Berpikir.....	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. <i>Return</i> , Rata-Rata <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana Konvensional Jenis Saham.....	84
Lampiran 2 <i>Return</i> , Rata-Rata <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana Syariah Jenis Saham.....	94
Lampiran 3 <i>Return</i> , Rata-Rata <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Pasar (IHSG).....	100
Lampiran 4 Rata-Rata Aset Bebas Risiko (BI7DRR).....	101