

SKRIPSI

**PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH
YANG DIKELOLA MANAJER INVESTASI
ASING DAN LOKAL DI INDONESIA**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana

Manajemen

Oleh:

ELFA RIYANI MAULIDA

NIM: 1810312320020

**PROGRAM STUDI: MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2023

LEMBAR LEGALITAS
PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH
YANG DIKELOLA MANAJER INVESTASI
ASING DAN LOKAL DI INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Elfa Riyani Maulida
NIM. 1810312320020

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 28 Februari 2023 dan dinyatakan
telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si
NIP.19710228 200801 2 013

Penguji I



Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM
NIP. 19770904 200604 2 001

Penguji II



Widvarfendhi, SE, M.Si
NIP. 19761106 200604 1 002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Raden Roro-Yulianti Prihatiningrum, S.E., M.Si
NIP. 19730727 200112 2 001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Elfa Riyani Maulida
NIM : 1810312320020
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah Yang
Dikelola Manajer Investasi Asing Dan Lokal Di
Indonesia
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 28 Februari 2023

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

()

Penguji I : Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM

()

Penguji II : Widyarfendhi, SE, M.Si



()

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Elfa Riyani Maulida
NIM : 1810312320020
Fakultas / Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah Yang
Dikelola Manajer Investasi Asing dan Lokal Di
Indonesia
Hari / Tanggal : Selasa, 28 Februari 2023
Tempat : Ruang Ujian II
Waktu Ujian : 10.00 Wita s/d 12.00 Wita

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji

No	Nama	Keterangan	TTD
1	Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si	Pembimbing	1. 
2	Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM	Penguji I	2. 
3	Widyarfendhi, SE, M.Si	Penguji II	3. 

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan
persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 15 Maret 2023

Mahasiswa



Elfa Rivani Maulida
NIM. 1810312320020


Mengetahui
Ketua Program Studi Manajemen

Dr. Raden Roro Yullanti Prihatiningrum, S.E., M.Si
NIP. 19730727 200112 2 001

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah 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, 27 April 2022

Yang membuat pernyataan,



Elfa Riyani Maulida

NIM. 1810312320020

KATA PENGANTAR

Pertama saya panjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkat,rahmat, dan hidayah-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH YANG DIKELOLA MANAJER INVESTASI ASING DAN LOKAL DI INDONESIA”. Skripsi ini ditulis untuk melengkapi persyaratan dalam memperoleh Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

Tidak lupa juga saya ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bimbingan, bantuan, dukungan doa terutama kepada:

1. Bapak Dr. Atma Hayat, AK, M.Si, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat dan sebagai Dosen Penasehat Akademik yang telah memberikan motivasi dan arahan selama perkuliahan.
3. Ibu Dr Fifi Swandari, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dengan penuh kesabaran memberikan arahan dan bimbingan hingga terselesaikannya skripsi ini
4. Ibu Dr Dian Masita Dewi, SE. MM dan Bapak Widyardhendhi SE, M.Si sebagai Dosen Penguji pada sidang skripsi, yang telah memberikan masukan sebagai proses belajar untuk lebih baik.

5. Para dosen pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Lambung Mangkurat, atas ilmu dan pengetahuannya di dalam perkuliahan
6. Kepada Orang tua saya yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan sepenuhnya.
7. Teman seperjuangan Anita, Annisa, Ghina, Najmah dan seluruh teman serta rekan Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu, yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu saran dan masukan yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Banjarmasin, 22 Januari 2023



Elfa Riyani Maulida

ABSTRACT

Elfa Riyani Maulida (2023). Comparison of the Performance of Islamic Mutual Funds Managed Foreign and Local Investment Managers In Indonesia Advisor : Dr. Fifi Swandari, S.E, M.Si.

This study aims to analyze the performance of money market, equity, fixed income and mixed Islamic mutual funds managed foreign and local investment managers in Indonesia. The index used as a parameter for measuring performance is the Sharpe Index. The method used in this research is quantitative.

Hypothesis testing was carried out using the Independent Sample T Test and Mann Whitney with SPSS 25 to find out whether there are differences in the performance of Islamic mutual funds managed by foreign and local investment managers in Indonesia. The selected sample used purposive sampling method and obtained a sample consisting of 8 money market Islamic mutual funds, 17 equity Islamic mutual funds, 11 fixed income Islamic mutual funds and 8 mixed Islamic mutual funds.

The results showed that there were differences in the performance of money market mutual funds and sharia fixed mutual funds managed foreign and local investment managers in Indonesia using the Sharpe index, while sharia equity mutual funds and mixed sharia mutual funds did not show differences in the performance of mutual funds managed foreign and local investment managers In Indonesia uses the Sharpe Index.

Keywords: Performance of money market sharia mutual funds, equity, fixed and mixed income, foreign and local investment managers, Sharpe Index, Independent Sample T Test, Mann Whitney.

ABSTRAKSI

Elfa Riyani Maulida (2023). Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah Yang Dikelola Manajer Investasi Asing Dan Lokal Di Indonesia. Pembimbing : Dr Fifi Swandari, S.E, M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja reksa dana syariah jenis pasar uang, saham, pendapatan tetap dan campuran yang dikelola manajer investasi asing dan lokal di Indonesia. Indeks yang digunakan sebagai parameter pengukuran kinerja adalah Indeks Sharpe. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah komparatif.

Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan *Independent Sample T Test* dan *Mann Whitney* dengan SPSS 25 untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan kinerja reksa dana syariah yang dikelola oleh manajer investasi asing dan lokal di Indonesia. Sampel yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan memperoleh sampel yang terdiri dari 8 reksa dana syariah pasar uang, 17 reksa dana syariah saham, 11 reksa dana syariah pendapatan tetap dan 8 reksa dana syariah campuran.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan kinerja reksa dana syariah pasar uang dan pendapatan tetap yang dikelola manajer investasi asing dan lokal di Indonesia menggunakan Indeks Sharpe, sedangkan reksa dana syariah saham dan campuran tidak terdapat perbedaan kinerja reksa dana yang dikelola manajer investasi asing dan lokal di Indonesia menggunakan Indeks Sharpe.

Kata Kunci: Kinerja reksa dana syariah pasar uang, saham, pendapatan tetap dan campuran, manajer investasi asing dan lokal, Indeks Sharpe, *Independent Sample T Test*, *Mann Whitney*.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI ...	Error! Bookmark not defined.
SURAT PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAKSI	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Pembahasan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori/Kajian Teoritis.....	12
2.1.1 Investasi	12
2.1.2 Teori Manajer Investasi	14
2.1.3 Pasar Modal	15
2.1.4 Reksa Dana	15
2.1.5 Reksa Dana Syariah.....	19
2.1.6 Nilai Aktiva Bersih (NAB)	21
2.1.7 Kinerja Reksa Dana	22
2.1.8 Manajer Investasi.....	23
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
BAB III KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS	33

3.1 Kerangka Pikir.....	33
3.2 Hipotesis.....	35
3.2.1 Reksa Dana Syariah Pasar Uang.....	35
3.2.2 Reksa Dana Syariah Saham.....	36
3.2.3 Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap.....	37
3.2.4 Reksa Dana Syariah Campuran.....	38
BAB IV METODE PENELITIAN.....	39
4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	39
4.2 Jenis Penelitian.....	39
4.3 Unit Analisis.....	39
4.4 Populasi dan Sampel.....	39
4.4.1 Populasi.....	39
4.4.2 Sampel.....	40
4.5 Definisi Operasional Variabel.....	44
4.6 Teknik Pengumpulan Data.....	45
4.7 Teknik Analisis Data.....	46
4.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
4.7.2 Uji Normalitas.....	48
4.7.3 Uji Independent Sample T-Test.....	48
4.7.4 Uji Mann Whitney.....	49
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	50
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
5.2 Hasil dan Analisis.....	64
5.2.1 Statistik Deskriptif.....	64
5.2.2 Uji Normalitas.....	70
5.2.3 Uji Homogenitas.....	73
5.2.4 Uji Beda.....	73
5.2.5 Uji Hipotesis.....	76
5.2.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	78
5.2.7 Implikasi Hasil Penelitian.....	83
5.2.8 Keterbatasan Penelitian.....	86
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	87

6.1 Kesimpulan.....	87
6.2 Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN.....	94
Lampiran 1	94
Lampiran 2	96
Lampiran 3	97
Lampiran 4	99

DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 1. Jumlah Reksa Dana Syariah, Konvensional dan NAB	2
Tabel 2.1 Perbedaan Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional.....	20
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	40
Tabel 4.2 Daftar Sampel Reksa Dana Syariah Pasar Uang	41
Tabel 4.3 Daftar Sampel Reksa Dana Syariah Saham	41
Tabel 4.4 Daftar Sampel Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap.....	42
Tabel 4.5 Daftar Sampel Reksa Dana Syariah Campuran.....	43
Tabel 5.2.1 Statistik Deskriptif Reksa Dana Syariah Pasar Uang	56
Tabel 5.2.2 Statistik Deskriptif Reksa Dana Syariah Saham	65
Tabel 5.2.3 Statistik Deskriptif Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap.....	66
Tabel 5.2.4 Statistik Deskriptif Reksa Dana Syariah Campuran.....	68
Tabel 5.2.5 Uji Normalitas Reksa Dana Syariah Pasar Uang	69
Tabel 5.2.6 Uji Normalitas Reksa Dana Syariah Saham.....	70
Tabel 5.2.7 Uji Normalitas Reksa Dana Syariah P.Tetap	71
Tabel 5.2.8 Uji Normalitas Reksa Dana Syariah Campuran	71
Tabel 5.2.3.1 Uji Homogenitas.....	72
Tabel 5.2.4.1 Uji Beda Reksa Dana Syariah Pasar Uang	73
Tabel 5.2.4.2 Uji Beda Reksa Dana Syariah Saham	74
Tabel 5.2.4.3 Uji Beda Reksa Dana Syariah Pendapatan Tetap.....	74
Tabel 5.2.4.4 Uji Beda Reksa Dana Syariah Campuran.....	75

DAFTAR GAMBAR

	Hal.
Gambar 1.1 NAB Reksa Dana Syariah MI Asing.....	3
Gambar 1.2 NAB Reksa Dana Syariah MI Lokal.....	3
Gambar 1.3 Perkembangan Reksa Dana Syariah.....	4
Gambar 3.1 Kerangka Pikir	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Rata-rata <i>Return</i> Reksa Dana Syariah 2018-2021	94
Lampiran 2 Rata-rata <i>Return Risk Free Rate</i>	96
Lampiran 3 Rata-rata Sharpe 2018-2021	97
Lampiran 4 Output SPSS	99