

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji beserta syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, Sang Pemberi Nikmat, rahmat dan hidayah yang tiada terhingga sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul: “ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DENGAN KINERJA REKSADANA KONVENSIONAL DI INDONESIA (Studi pada Reksadana Jenis Saham Periode 2010- 2014). Shalawat beserta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah berjuang membawa umat manusia kepada fitrah yang benar dan jalan yang lurus.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi perbaikan skripsi ini di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan informasi dan manfaat khususnya bagi penulis sendiri dan umumnya bagi berbagai pihak. Semoga Allah SWT selalu meridhoi atas segala apa yang kita usahakan. Amin.

Bandung, Januari 2016

Penulis

Winda Waridah, 2016

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DENGAN KINERJA REKSADANA KONVENSIONAL DI INDONESIA

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillahirabbil'alamin, ucapan puji beserta syukur yang tiada henti hanya bagi Allah SWT, Rabb semesta alam. Pada- Nya segala kebesaran dan keagungan, Rabb yang mengajarkan apa- apa yang tidak diketahui oleh manusia dan ilmu Allah meliputi segala sesuatu. Atas rahmat dan karunia- Nya, Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul "ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DENGAN KINERJA REKSADANA KONVENSIONAL DI INDONESIA (Studi pada Reksadana Jenis Saham Periode 2010- 2014). Shalawat beserta salam semoga tetap tercurah pada Nabi besar kita Muhammad SAW, keluarga beliau, para sahabat dan pengikutnya hingga akhir zaman.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa hambatan dan kesulitan selalu ada. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu, mendoakan dan memberikan dukungan yang luar biasa kepada penulis terutama kepada ayahanda tercinta Sarbini beserta ibunda tercinta Cahyati yang selalu ada dalam mendukung penulis untuk selalu berusaha memberikan yang terbaik dalam berbagai hal, permohonan maaf yang sangat atas bakti yang masih tak seberapa dari penulis yang berikan, terima kasih atas segala cinta dan pengorbanan harta, jiwa dan raga dalam membesarkan dan mendidik penulis hingga saat ini. Kakak- kakak tercinta, Etin Supriatin, Dedi Suhendar, Elis Nurkholisoh, Eka Mudrika dan Siti Sari, terima kasih atas segala dukungan dan petuah yang diberikan selama ini. Semoga kita semua selalu ada dalam naungan maghfiroh, hidayah, cinta dan kasih sayang-Nya. Selain itu, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Furqon, M.A. Ph.D, Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.

2. Bapak Dr. H. Edi Suryadi, M.Si, Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Bapak Dr. H. Nono Supriatna, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi
4. Ibu Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya untuk memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Bapak Denny Andriana, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan masukan selama masa perkuliahan.
6. Bapak Dr. Arim Nasim, SE.,M.Si.,Ak , Bapak Toni Heryana S.Pd., MM dan Ibu Indah Fitriani yang telah memberikan saran kepada penulis pada saat ujian skripsi.
7. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi, terima kasih atas segala ilmu dan pengalaman yang telah diberikan selama menempuh pendidikan di UPI.
8. Staf administrasi prodi akuntansi bapak Rizki Hidayat serta para staf administrasi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis yang telah membantu penulis menyelesaikan segala urusan administrasi selama masa perkuliahan sampai dengan selesai.
9. Sahabat tercinta Dini Nurfauziah, terima kasih untuk segala bantuan, canda- tawa, serta warna yang diberikan selama berjuang bersama selama masa perkuliahan.
10. Rekan seperjuangan konsentrasi syariah, Jamaluddin, M. Reno Iqbal, M. Iqbal Nursutisna, M. Hilmy Habibie, Satria Pradipta, Biben Catur, Irni Inayah Rahman, Iis Kusmiati, Dinda Mitrakita, Maulina, Sulastri M, Dinar Rizky Amelia, terima kasih karena telah kebersamai perjuangan di penghujung semester yang ada.
11. Rekan seperjuangan di IMAKSI, Tommy, Citra Ferninda, Anita, M. Azis, Diki Hapidin S, Gina Mawaddah, Rizka Dita P, Irvan Santoso, Romi Perdana, Derry Arya P, Megha A, Savitri, serta seluruh anggota

IMAKSI terima kasih untuk beberapa periode perjuangan dalam meningkatkan *softskill* dan berorganisasi.

12. Rekan mencari ilmu dan wawasan di SCIEemics UPI, yang telah bersama-sama belajar dan meningkatkan pengetahuan tentang Ekonomi Islam.
13. Rekan-rekan seperjuangan Akuntansi 2011, semoga tetap satu ikatan satu pijakan!
14. Rekan-rekan di kosan tercinta (Pondok Alfida), Mbak Estri, Teh Herni, Teh Hani, Tika, Misnaini, Anir, Ratih, Rahmah, Hanifah, Dini, Nisa, Rully, terima kasih untuk canda tawa bersamanya, semoga ukhuwah kita tetap terjaga sampai jannah- Nya.
15. Rekan seperjuangan di masa depan yang masih Allah SWT rahasiakan, semoga suatu saat nanti kita dapat menjadi partner dalam kebaikan.
16. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Terima kasih atas segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis, semoga Allah SWT senantiasa menanungi kita dalam dalam jalan taqwa- Nya. Amin.

Bandung, Januari 2016

Winda Waridah

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
UCAPAN TERIMA KASIH	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
2.1 Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Pengertian Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Investasi dalam Perspektif Islam.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Reksadana	Error! Bookmark not defined.
2.2.1 Bentuk Reksadana.....	Error! Bookmark not defined.
2.2.2 Jenis- jenis Reksadana	Error! Bookmark not defined.
2.2.3 Manfaat Reksadana	Error! Bookmark not defined.
2.2.4 Risiko Investasi Reksadana.....	Error! Bookmark not defined.

Winda Waridah, 2016

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DENGAN KINERJA REKSADANA
KONVENSIONAL DI INDONESIA**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

2.2.5 Pihak- pihak yang Terkait dalam Reksadana	Error! Bookmark not defined.
2.2.6 Mekanisme Kerja Reksadana.....	Error! Bookmark not defined.
2.2.7 Nilai Aktiva Bersih	Error! Bookmark not defined.
2.2.8 <i>Benchmark</i>	Error! Bookmark not defined.
2.3 Reksadana Syariah.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Landasan Hukum Reksadana Syariah.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.2 Akad dan Mekanisme Kegiatan Reksa Dana Syariah	Error! Bookmark not defined.
2.4 Perbedaan Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional	Error! Bookmark not defined.
2.5 Pengukuran Kinerja Reksadana	Error! Bookmark not defined.
2.5.1 Dasar Pengukuran Kinerja Reksadana.....	Error! Bookmark not defined.
2.5.2 Perhitungan Kinerja Reksadana dengan Metode Sharpe	Error! Bookmark not defined.
2.6 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.7 Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
2.8 Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Obyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2 Metodologi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Pendekatan yang Digunakan.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.4 Jenis dan Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.6 Metode Analisis	Error! Bookmark not defined.
3.2.7 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.

4.1.3 Hasil Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.2 Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jumlah dan NAB Reksadana di Indonesia Tahun 2010-2014	3
Tabel 1.2	Perkembangan NAB Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional Berdasarkan Portofolio Assetnya	4
Tabel 1.3	Ketidakkonsistenan Hasil Penelitian Terdahulu	5
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	38
Tabel 3.2	Sampel Penelitian	39
Tabel 4.1	Perbedaan Pasar Modal Syariah dengan Pasar Modal Konvensional	47
Tabel 4.2	Daftar Reksadana	58
Tabel 4.3	Perhitungan Return, Excess Return, Standar Deviasi & Sharpe Ratio Trim Syariah Saham	59
Tabel 4.4	Perhitungan Return, Excess Return, Standar Deviasi & Sharpe Ratio Kapital	60
Tabel 4.5	Rangkuman Data Hasil Pengolahan Perbandingan Kinerja	70

	Reksadana Saham Syariah dengan Reksadana Saham Konvensional Periode 2010- 2014	
Tabel 4.6	Uji Normalitas	71
Tabel 4.7	Uji Homogenitas	72
Tabel 4.8	Pengujian Hipotesis	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Perkembangan Jumlah Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional (2010- 2014)	2
Gambar 1.2	Grafik Perkembangan NAB Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional (2010- 2014)	3
Gambar 2.1	Mekanisme Kerja Reksadana	17
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran	33
Gambar 4.1	Skema Pembelian dan Penjualan Reksadana	51
Gambar 4.1	Rata- rata Lima Tahun Kinerja Reksadana Saham Syariah Berdasarkan Return & Sharpe Ratio (2010- 2014)	61
Gambar 4.2	Kinerja Reksadana Saham Syariah Berdasarkan Rata- rata Kinerja per Tahunnya	64
Gambar 4.3	Rata- rata Lima Tahun Kinerja Reksadana Saham Konvensional Berdasarkan Return & Sharpe Ratio (2010-	66

2014)

Gambar 4.4 Kinerja Reksadana Saham Konvensional Berdasarkan
Rata- rata Kinerja per Tahunnya

68

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Penelitian
- Lampiran 2 : Hasil Perhitungan *SPSS 22*
- Lampiran 3 : Formulir Bimbingan dan Formulir Revisi
- Lampiran 4 : Riwayat Hidup