

Karina Widiyanti (1403886). “*Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Saham di Indonesia dengan menggunakan metode Sharpe, Treynor dan Jensen*”. di bawah bimbingan Dr. Rozmita Dewi Yuniarti R, M.Si. dan Aneu Cakhyaneu, S.Pd, M.E.Sy.

ABSTRAK

Pada tahun 2017, tingkat literasi masyarakat terhadap pasar modal syariah sebesar 0,02%, Selain itu dilihat dari data Nilai Aktiva Bersih (NAB) dan perkembangan jumlah reksa dana, reksa dana syariah cenderung lebih rendah apabila dibandingkan dengan reksa dana konvensional. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja reksa dana syariah saham di Indonesia yang diukur menggunakan *Risk-Adjusted Return* berdasarkan metode *Sharpe, Treynor* dan *Jensen* periode 2015-2017. Jenis Penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Berdasarkan analisis data menggunakan metode *Sharpe, Treynor* dan *Jensen* pada tahun 2015 dari 11 sampel reksa dana tidak terdapat reksa dana syariah saham yang memiliki kinerja positif, dari ketiga metode ini terdapat reksa dana yang konsisten memiliki kinerja terbaik yakni Reksa Dana Manulife Syariah Sektoral. Pada tahun 2016 berdasarkan metode *Sharpe* dan *Treynor* terdapat 10 reksa dana syariah saham yang memiliki kinerja positif, sedangkan berdasarkan metode *Jensen* terdapat 9 reksa dana syariah saham yang memiliki kinerja positif, dari ketiga metode ini terdapat reksa dana yang konsisten memiliki kinerja terbaik yakni Reksa Dana Succorinvest Syariah Unggul. Pada tahun 2017 berdasarkan metode *Sharpe* terdapat 5 reksa dana syariah saham yang memiliki kinerja positif dengan kinerja terbaik diperoleh Reksa Dana Avirst Equity Amar Syariah, berdasarkan metode *Treynor* terdapat 4 reksa dana syariah saham yang memiliki kinerja positif dengan kinerja terbaik diperoleh Simas Syariah Unggul dan berdasarkan metode *Jensen* terdapat 3 reksa dana yang memiliki kinerja positif dengan kinerja terbaik diperoleh HPAM Syariah Ekuitas. Reksa dana yang konsisten memiliki kinerja *outperform* selama 2016-2017 yakni reksa dana HPAM Syariah Ekuitas dan *Succorinvest* Syariah Unggul. Penelitian ini memiliki implikasi penting bagi investor agar dapat memilih reksa dana syariah saham yang memiliki kinerja baik.

Kata Kunci: Reksa Dana Syariah , *Sharpe, Treynor* dan *Jensen*

Karina Widiyanti (1403886). “*Analysis Performance of Islamic Equity Funds In Indonesia Using Sharpe, Treynor And Jensen Methods*”. Under Guidance of Dr. Rozmita Dewi Yuniarti R, M.Si. and Aneu Cakhyaneu, S.Pd, M.E.Sy.

ABSTRACT

In 2017, the level of public literacy towards the Islamic capital market was 0.02%. In addition, from the data of Net Asset Value (NAV) and the development of the number of mutual funds, Islamic mutual funds tended to be lower when compared to conventional mutual funds. This study aims to analyze the performance of Islamic stock mutual funds in Indonesia measured using Risk-Adjusted Return based on Sharpe, Treynor and Jensen methods for the period 2015-2017. This type of research is quantitative descriptive. Based on data analysis using Sharpe, Treynor and Jensen methods in 2015 from 11 mutual fund samples there were no sharia mutual fund stocks that had a positive performance, from these three methods there were mutual funds that consistently had the best performance, Manulife Syariah Sectoral Mutual Funds. In 2016 based on the Sharpe and Treynor method there are 10 sharia mutual funds that have a positive performance, while based on the Jensen method there are 9 sharia mutual funds that have positive performance, of the three methods there are mutual funds that consistently have the best performance, Succorinvest Mutual Fund Superior Sharia. In 2017 based on the Sharpe method there are 5 sharia mutual funds that have a positive performance with the best performance obtained by Avirst Equity Amar Sharia Mutual Fund, based on Treynor method, there are 4 sharia mutual funds that have positive performance with the best performance obtained by Simas Syariah Excellent and based on methods Jensen has 3 mutual funds that have positive performance with the best performance obtained by HPAM Syariah Ekuitas. Mutual funds that consistently have outperform performance during 2016-2017 namely HPAM Syariah Equity and Succorinvest Syariah mutual funds. This study has important implications for investors to be able to choose stock Islamic mutual funds that have good performance.

Keyword: *Islamic Mutual Funds , Sharpe, Treynor and Jensen*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan. Salawat serta salam tak lupa penulis sampaikan kepada Baginda Nabi Muhammad SAW, semoga kelak kita menjadi umat-Nya yang mendapat syafaat beliau pada hari kiamat kelak.

Skripsi yang berjudul “*Analisis Kinerja Reksa Dana Syariah Saham Di Indonesia Dengan Menggunakan Metode Sharpe Ratio, Treynor dan Jensen*” ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu. Skripsi ini membahas kinerja reksadana syariah, dimana data bersumber dari data sekunder yang ada di website Otoritas Jasa Keuangan. Sebagai tambahan referensi, penulis juga telah melakukan studi kepustakaan yang bersumber dari bacaan buku, serta jurnal nasional maupun jurnal internasional.

Penulis menyusun skripsi ini sebaik mungkin dengan harapan dapat memberikan manfaat dan pengetahuan untuk berbagai pihak, tetapi penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Tujuan yang baik tidak akan tercapai tanpa bantuan dan dukungan dari dosen-dosen serta rekan-rekan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun penulis harapkan demi sempurnanya skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Bandung, November 2018

Karina Widiyanti

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberi rahmat serta karunia-Nya sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulis skripsi ini. Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, penyelesaian skripsi ini tidak akan terwujud. Oleh karena itu dengan ketulusan dan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Dr. Rozmita Dewi Yuniarti R, M.Si . Selaku dosen pembimbing 1, terima kasih atas waktu, masukan terbaik dan kesabarannya dalam membimbing penulis selama penulisan skripsi ini.
2. Aneu Cahkyaneu, S.Pd, M.E.Sy. Selaku dosen pembimbing 2, terima kasih atas waktu dan masukannya bagi penulis
3. Dr. A. Jajang W.Mahri, M.Si. selaku Ketua Prodi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam (IEKI) yang telah memotivasi dan memfasilitasi agar penulis cepat menyelesaikan studi. Terima kasih untuk segala perjuangannya dalam membesarkan Prodi IEKI.
4. Dosen-dosen di Prodi IEKI, spesial untuk Bu Aas, Bu Neni, Bu Rida, Bu Suci, Bu Hilda, Pak Juliana, Pak Firmansyah serta staff prodi IEKI, Bu Lela yang selama ini berperan memberikan pengalaman, pengetahuan, motivasi serta dukungan yang sangat berarti bagi penulisan skripsi ini. Terima kasih atas segala dedikasinya terhadap Prodi IEKI, jasa-jasamu takkan pernah bisa penulis lupakan.
5. Kedua orang tua, Papa Riyanto Marsinggih, terima kasih untuk semua yang telah kau korbankan dan berikan untuk menjaga, menyanyangi dan mendidik penulis, serta tak lupa Mama Ida Zuraida, sosok yang selalu penulis jadikan panutan sebagai mama dan sekaligus teman dan selalu sabar menunggu anaknya untuk sidang dan tidak pernah menuntut apapun dari penulis.
6. Keluarga, Kopo Squad (Wa Euis, Wa Ike, Wa Aci, Mang Bayu, Tante Linda, Wa Yani, Wa Maman Mba Winda, Mas Iyo, Mas Radit, Kakak

Aryo, Dede Nara dan Fathia) Terima kasih selalu memotivasi penulis serta memberi dukungan bagi penulis.

7. Adik tersayang, Duduy alias Krisna Dewanto yang selalu memberikan semangat, menghibur, menjaga dan mau direpotin terus sama Dain. Semoga sukses kuliahnya.
8. Girls (Annisa Adhani, Anisa Tajliya, Firdha Fauziah, Isma Aulia Lukman, Santi Roudotul) Sahabat-sahabat terbaik penulis selama bangku kuliah. Terima kasih selalu memberikan support dari awal masuk perkuliahan dan sampai akhir kepenulisan skripsi. Semoga persahabatan kita tetap terjaga meskipun jarak memisahkan kita.
9. Sahabat- sahabat terbaik penulis, Riska Sri Mulyati, Carissa Adisty Hanny, Linna Priyanti, Insyira Widya Putri, Sifa Fauziah, Trisha Nurfitriandini, Regina Awalia Karnalis, Ovilia Febrianti, Sari Puspa Dewi, Siti Hodijah, terimakasih atas energi positif yang kalian berikan.
10. Keluarga Besar IEKI khususnya angkatan 2014 (14greeneration) yang telah memberikan banyak kenangan, pelajaran dan keceriaan selama perkuliahan, terima kasih, sukses selalu untuk kalian semua.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, dukungan serta doanya untuk penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, semoga Allah SWT memberikan balasan dunia dan akhirat yang berlipat ganda atas amalan dan bantuan yang telah diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.

