

SKRIPSI

**PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH
DAN REKSADANA KONVENSIONAL PADA
REKSADANA SAHAM YANG TERDAFTAR DI
OTORITAS JASA KEUANGAN PERIODE 2019-2023**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian



OLEH:

DARA PERTIWI

NIM: 2025300

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
TAHUN 2024**

HALAMAN PENGESAHAN

NAMA : Dara Pertiwi
NIM : 2025300
JUDUL PENELITIAN : Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah Dan Reksadana Konvensional Pada Reksadana Saham Yang Terdaftar Di Otoritas Jasa Keuangan Periode 2019-2023

Skripsi ini telah diuji dan dipertahankan pada Ujian Akhir Komprehensif Program Studi Manajemen pada Selasa, 30 Juli 2024 dan telah dilakukan perbaikan sesuai dengan simpulan dan saran Tim Penguji.

Pasir Pengaraian, 30 Juli 2024

Pembimbing I


Makmur, SE., MMA
NIDN. 1010038001

Pembimbing II

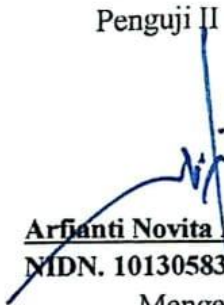

Andi Afrizal, SE., M.Si, Ak, CA
NIDN. 1014118301

Penguji Ujian Akhir Komprehensif,

Penguji I


Hendry Kurniawan, SE., MM
NIDN. 1013078701

Penguji II

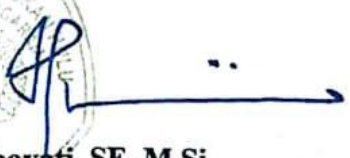

Arfianti Novita Anwar, S.IP, MM
NIDN. 1013058302

Penguji III


Yulfita Aini, SE., MM
NIDN. 1024097802

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian


Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Dara Pertiwi
Nomor Mahasiswa : 2025300
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional Pada Reksadana Saham Yang Terdaftar Di Otoritas Jasa Keuangan Periode Tahun 2019-2023.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan serta juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari ditemukan unsur plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik yang telah diperoleh karena skripsi saya ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Pasir Pengaraian, 18 Juli 2024

Yang Membuat Pernyataan



Dara Pertiwi

ABSTRAK

DARA PERTIWI. NIM: 2025300. 2024. PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH DAN REKSADANA KONVENSIONAL PADA REKSADANA SAHAM YANG TERDAFTAR DI OTORITAS JASA KEUANGAN PERIODE TAHUN 2019-2023. PEMBIMBING I: MAKMUR. SE, MMA DAN PEMBIMBING II: ANDI AFRIZAL, SE, M.Si, Ak, CA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan kinerja reksadana saham syariah dan reksadana saham konvensional yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan periode tahun 2019-2023. Jenis penelitian ini ialah penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh reksadana saham syariah dan reksadana saham konvensional yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan. Sampel penelitian menggunakan teknik *purposive sampling* dan jumlah sampelnya yaitu 20 produk reksadana saham syariah dan reksadana saham konvensional. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi dan penelitian kepustakaan. Analisis data menggunakan *independent sample t-test* menggunakan program SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Perbandingan kinerja reksadana saham konvensional dengan reksadana saham syariah menggunakan metode *Sharpe* menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0.161 (*two-tailed*) yang lebih besar dari 0.05. Hal ini berarti H_0 diterima, yang menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan secara signifikan antara kinerja reksadana saham syariah dengan reksadana saham konvensional. (2) Perbandingan kinerja reksadana saham konvensional dengan reksadana saham syariah menggunakan metode *Treynor* menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0.496 (*two-tailed*) yang lebih besar dari 0.05. Hal ini berarti H_0 diterima, yang menyatakan bahwa tidak ada perbedaan secara signifikan antara kinerja reksadana saham syariah dengan reksadana saham konvensional. (3) Perbandingan kinerja reksadana saham syariah dengan reksadana saham konvensional menggunakan metode *Jensen* menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0,103 (*two-tailed*) yang lebih besar dari 0.05. Hal ini berarti H_0 diterima, yang menyatakan bahwa tidak ada perbedaan secara signifikan antara kinerja reksadana saham syariah dengan reksadana saham konvensional.

Kata kunci: kinerja reksadana, reksadana saham syariah, reksadana saham konvensional, analisis kinerja dengan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen*.

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis mengucapkan Syukur dan terima kasih kepada Allah SWT, yang telah memberikan anugerah dan kesehatan sehingga penulis bisa menyelesaikan penulisan proposal ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa proposal ini tidak akan pernah selesai tanpa bantuan dari banyak pihak. Beberapa diantara mereka adalah:

1. Bapak Dr. Hardianto, M.Pd, Rektor Universitas Pasir Pengaraian yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu pada Universitas Pasir Pengaraian.
2. Ibu Nurhayati, S.E, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Arfianti Novita Anwar, S.IP, MM, Ketua Program Studi Manajemen Universitas Pasir Pengaraian.
4. Bapak Makmur, MM, Ph.D sebagai pembimbing I, yang telah mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Andi Afrizal, SE, M.Si, Ak, CA, sebagai pembimbing II, yang juga telah mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
6. Kedua orang tua saya yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan nasehat agar saya terus bersemangat dalam pengerjaan skripsi ini.
7. Dan teman-teman saya yang selalu menyemangati saya agar segera menyelesaikan proposal saya.

Tentu saja, penulis mengucapkan terimakasih yang setulus hati kepada mereka. Penulis juga menyampaikan rasa terimakasih kepada keluarga penulis dan juga kepada seluruh rekan-rekan se-angkatan yang ikut mendukung penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap agar proposal ini dapat memberikan manfaat bagi pemerintah, peneliti lain dan pihak yang berkepentingan dalam mengembangkan ilmu pengetahuan khususnya dibidang manajemen.

Pasir pangaraian, Juli 2024

Dara Pertiwi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.1. Rumusan Masalah	7
1.2. Tujuan Penelitian.....	7
1.3. Manfaat Penelitian.....	8
1.4. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II.....	10
LANDASAN TEORI, KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS.....	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. Investasi.....	10
2.1.2. Pengertian Reksadana Syariah	11
2.1.3. Pengertian Reksadana Konvensional	12
2.1.4. Klasifikasi Investor Reksadana	13
2.1.5. Manfaat Reksadana	14
2.1.6. Prinsip-prinsip Syariah dalam Reksadana Syariah	15
2.1.7. Mekanisme Reksadana Syariah.....	17
2.1.8. Perbedaan Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional	18
2.1.9. <i>Return</i> Reksadana.....	20
2.1.10. Risiko Reksadana	21
2.1.11. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Reksadana Saham	21
2.1.12. Keuntungan dan Kerugian Investasi Dengan Reksadana.....	23

2.1.13. Karakteristik Reksadana.....	24
2.1.14. Indikator Kinerja Reksadana Saham.....	26
2.1.15. Penelitian Terdahulu	29
2.2. Kerangka Konseptual	32
2.3. Hipotesis Penelitian.....	33
BAB III.....	34
METODE PENELITIAN.....	34
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	34
3.2. Populasi Dan Sampel.....	34
3.3. Jenis Dan Sumber Data	35
3.4. Teknik Pengambilan Data	35
3.5. Definisi Operasional.....	37
3.6. Instrumen Penelitian.....	38
3.7. Teknik Analisis Data	39
3.7.1. Uji Beda	39
3.7.2. Uji Beda <i>Independent Sampe T-test</i>	41
BAB IV	43
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.1.1. Sejarah Singkat Otoritas Jasa Keuangan.....	43
4.1.2. Fungsi dan Tugas OJK.....	48
4.1.3. Visi dan Misi Otoritas Jasa Keuangan	49
4.1.4. Struktur Organisasi.....	50
4.2. Karakteristik Sampel	52
4.3. Analisis Data Penelitian	54
4.3.1. <i>Return</i> Reksadana Saham Syariah	55
4.3.2. <i>Return</i> Reksadana Saham Konvensional	57
4.3.3. Kinerja Reksadana Saham Syariah Dan Reksadana Saham Konvensional Dengan Metode <i>Sharpe</i>	59
4.3.4. Kinerja Reksadana Saham Syariah Dan Reksadana Saham Konvensional Dengan Metode <i>Treynor</i>	63
4.3.5. Kinerja Reksadana Saham Syariah Dan Reksadana Saham Konvensional Dengan Metode <i>Jensen</i>	67

4.3.6. Uji Beda <i>Independent Sampel T-Test</i>	70
3.4. Pembahasan	76
4.3.7. Perbedaan Kinerja Reksadana Saham Syariah Dengan Reksadana Saham Konvensional Berdasarkan Metode <i>Sharpe</i>	76
4.3.8. Perbedaan Kinerja Reksadana Saham Syariah Dengan Reksadana Saham Konvensional Berdasarkan Metode <i>Treynor</i>	78
4.3.9. Perbedaan Kinerja Reksadana Saham Syariah Dengan Reksadana Saham Konvensional Berdasarkan Metode <i>Jensen</i>	79
BAB V	80
KESIMPULAN DAN SARAN	80
5.1. Kesimpulan.....	81
5.2. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Definisi Operasional	37
Tabel 4. 1 Produk Reksadana Saham Syariah.....	43
Tabel 4. 2 Data Produk Reksadana Saham Konvensional	53
Tabel 4. 3 Kinerja Reksadana Saham Syariah Berdasarkan <i>Return</i>	55
Tabel 4. 4 Kinerja Reksadana Saham Konvensional Berdasarkan <i>Return</i>	57
Tabel 4. 5 Kinerja Reksadana Saham Syariah Dengan Metode <i>Sharpe</i>	60
Tabel 4. 6 Kinerja Reksadana Saham Konvensional Dengan Metode <i>Sharpe</i>	61
Tabel 4. 7 Kinerja Reksadana Saham Syariah Dengan Metode <i>Treynor</i>	63
Tabel 4. 8 Kinerja Reksadana Saham Konvensional Dengan Metode <i>Treynor</i>	65
Tabel 4. 9 Kinerja Reksadana Saham Syariah Dengan Metode <i>Jensen</i>	67
Tabel 4. 10 Kinerja Reksadana Saham Konvensional Dengan Metode <i>Jensen</i>	69
Tabel 4. 11 Uji Independent Sample T-Test Metode <i>Sharpe</i>	72
Tabel 4. 12 Uji Independent Sample T-Test Metode <i>Treynor</i>	73
Tabel 4. 13 Uji Independent Sample T-Test Metode <i>Jensen</i>	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Reksadana Syariah.....	3
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi Otoritas Jasa Keuangan	52