

**ANALISIS PERBANDINGAN ANTARA KINERJA REKSA DANA
SYARIAH DAN REKSA DANA KONVENSIONAL
BERDASARKAN *RISK AND RETURN* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2018 -2021**

SKRIPSI

**OLEH
AHMAD SYAHLANI**



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
BANJARMASIN
2023 M/1444 H**

**ANALISIS PERBANDINGAN ANTARA KINERJA REKSA DANA
SYARIAH DAN REKSA DANA KONVENSIONAL
BERDASARKAN *RISK AND RETURN* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2018 -2021**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam
Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

Oleh

Ahmad Syahlani

1601160377

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN PERBANKAN SYARIAH
BANJARMASIN
2023 M/1444 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ahmad Syahlani
NIM : 1601160377
Tempat/Tgl. Lahir : Sungai Bangkal, 21 Mei 1998
Jurusan : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari
Banjarmasin

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, 14 Juni 2023

Yang membuat pernyataan,



Ahmad Syahlani

PERSETUJUAN

Skripsi Yang Berjudul : ANALISIS PERBANDINGAN ANTARA KINERJA REKSA DANA SYARIAH DAN REKSA DANA KONVENSIONAL BERDASARKAAN *RISK AND RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021

Ditulis oleh : Ahmad Syahlani

NIM : 1601160377

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Program : Strata Satu (S-1)

Jurusan : Perbankan Syariah

Tahun Akademik : 2022/2023

Tempat dan Taggal Lahir : Sungai Bangkal, 21 Mei 1998

Alamat : Berangas Timur RT.021/RW.001 Kec. Alalak Kab. Barito Kuala

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujuinya untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin

Mengetahui,
Ketua Program Studi Perbankan Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin



Andri Bayu S.H.I., M.S.I
NIP. 19830526 201101 2 007

Dosen Pembimbing

H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., MSI
NIP. 19790410 200501 1 010

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul: ANALISIS PERBANDINGAN ANTARA KINERJA REKSA DANA SYARIAH DAN REKSA DANA KONVENSIONAL BERDASARKAN *RISK AND RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021, ditulis oleh Ahmad Syahlani, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Selasa
Tanggal : 11 Juli 2023

Dinyatakan LULUS dengan predikat: A (82)

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam

UIN Antasari Banjarmasin



Dr. H. Sukarni, M.Ag.

NIP. 19630417 199102 1 001

Tim Penguji

- | Nama | Tanda Tangan |
|--|--------------|
| 1. Dr. Radiansyah, S.Ag., M.Pd.I. (Ketua) | 1. |
| 2. H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., M.S.I. (Anggota) | 2. |
| 3. Annisa Sayyid, S.H.I., M.S.I. (Anggota) | 3. |
| 4. Faqih El Wafa, SH.I., M.S.I. (Anggota) | 4. |

ABSTRAK

Ahmad Syahlani. 2023. Analisis Perbandingan Antara Kinerja Reksa dana Syariah Dan Reksa dana Konvensional Berdasarkan *Risk And Return* Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2018 – 2021. Skripsi, Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam. Pembimbing: H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., MSI.

Kata Kunci : Kinerja, Reksa dana Syariah, Reksa dana Konvensional, *Risk, Return*.

Indonesia merupakan Negara dengan mayoritas penduduk islam, berinvestasi dengan syariat islam juga mulai berkembang di Indonesia. Ketika akan memilih investasi reksa dana, maka hal yang perlu di pertimbangkan adalah Nilai Aset Bersih (NAB). Investor melakukan kegiatan investasi lebih banyak mempertimbangkan *risk and return*. Penilaian kinerja reksa dana dengan menggunakan metode *sharpe ratio*, *treynor ratio* dan *jansen alpha's*. Penelitian ini bertujuan untuk mendeskripsikan perbandingan kinerja reksa dana syariah dan reksa dana konvensional, serta mendeskripsikan terkait *risk and return* antara kedua reksadana tersebut pada periode 2018-2021.

Penelitian ini merupakan penelitian kepustakaan (*library reseach*) dalam bidang ekonomi perbankan. Melalui teknik analisis komparasi kuantitatif yang mencakup analisis data numerikal dan diolah dengan menggunakan metode statistik yang dimaksudkan untuk mengetahui tingkat perbedaan suatu variabel dari dua kelompok yang berbeda. Data yang telah diperoleh dianalisis dengan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan metode *Jensen*, serta uji hipotesis yang berupa uji komparatif (uji beda *One Sample T-Test*) dan uji prasyarat hipotesis (uji normalitas dan uji homogenitas).

Hasil penelitian terhadap metode *Sharpe*, metode *Treynor*, dan metode *Jensen* adalah menunjukkan bahwa kinerja reksa dana syariah lebih baik dibandingkan kinerja reksa dana konvensional pada periode 2019 dan 2020. Sedangkan, kinerja reksa dana syariah pada periode 2018 dan 2021. Hasil uji komparatif dan uji prasyarat hipotesis menunjukkan hasil jika secara keseluruhan kinerja reksa dana konvensional lebih baik dibandingkan kinerja reksa dana syariah dalam kurun waktu tahun 2018 hingga 2021.

Motto

“... Janganlah kamu berduka cita, sesungguhnya Allah selalu bersama kita ...”

(QS. At-Taubah: 40)

“Menyesali nasib tidak akan mengubah keadaan. Terus berkarya dan bekerjalah yang membuat kita berharga.” (Abdurrahman Wahid)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan dengan segenap cinta dan doa

Karya yang sederhana ini untuk:

Kepada Ayahanda Ahmad Yani dan Almarhummah Ibunda Pardaniah yang tersayang dan tercinta yang selalu memberikan motivasi dan do'a terbaik kepada saya dalam menuntut ilmu.

Saudara saya yang tersayang, Yamani, Pahriannor dan Naila Agustin yang selalu mendukung dan Menguatkan.

Bapak H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., MSI selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak membantu dalam memberikan bimbingan, nasihat, dan ilmu yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini.

Sahabat-sahabat senasib seperjuangan serta semua sahabat di kampus UIN Antasari Banjarmasin yang selalu membantu dan memberikan motivasi selama dalam perkuliahan maupun dalam penyelesaian karya ini.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor 158/1987 dan 0543 b/U/198, sebagai berikut:

Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Keterangan |
|------------|------|--------------------|-----------------------------|
| ا | Alif | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan |
| ب | Ba' | B | Be |
| ت | Ta' | T | Te |
| ث | Sa' | S | Es (dengan titik di atas) |
| ج | Jim | J | Je |
| ح | Ha | H | Ha (dengan titik di bawah) |
| خ | Kha | Kh | Ka dan Ha |
| د | Dal | D | De |
| ذ | Dzal | D | Zet (dengan titik di atas) |
| ر | Ra | R | Er |
| ز | Zal | Z | Zet |
| س | Sin | S | Es |
| ش | Syin | Sy | es dan ye |
| ص | Sad | S | es (dengan titik di bawah) |
| ض | Dad | D | de (dengan titik di bawah) |
| ط | Tha | TH | te (dengan titik di bawah) |
| ظ | Zha | ZH | zet (dengan titik di bawah) |

| | | | |
|---|--------|---------|-----------------------|
| ع | ‘Ain | ...’... | Koma terbalik di atas |
| غ | Gain | G | ge |
| ف | Fa | F | Ef |
| ق | Qaf | Q | Qi |
| ك | Kaf | K | Ka |
| ل | Lam | L | ‘el |
| م | Mim | M | ‘em |
| ن | Nun | N | ‘en |
| ه | Ha | H | ha |
| و | Waw | W | We |
| ء | Hamzah | ..’.. | Apostrof |
| ي | Ya | Y | Ye |

Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

| | | |
|---------|---------|---------------------|
| متعقدين | Ditulis | <i>muta’aqqidin</i> |
| عدة | Ditulis | ‘iddah |

Ta’ marbutah

Apabila dimatikan ditulis h.

| | | |
|------|---------|---------------|
| هبة | Ditulis | <i>Hibbah</i> |
| جزية | Ditulis | <i>Jizyah</i> |

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya, kecuali apabila dikehendakilafal aslinya).

Bila diikuti dengan kata sandang “al” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulisdengan h.

| | | |
|---------------|---------|---------------------------|
| كرمة الأولياء | Ditulis | <i>Karāmah al auliyā'</i> |
|---------------|---------|---------------------------|

Apabila ta' marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dhammah ditulis t.

| | | |
|------------|---------|----------------------|
| زكاة الفطر | Ditulis | <i>Zakātul-fiṭri</i> |
|------------|---------|----------------------|

Vokal pendek

| | | | |
|----|--------|---------|----------|
| ◌ِ | Kasrah | Ditulis | <i>I</i> |
| ◌َ | fathah | Ditulis | <i>a</i> |
| ◌ُ | ḍammah | Ditulis | <i>u</i> |

Vokal panjang

| | | | |
|---|-----------------------------|---------|-------------------------------|
| 1 | Fathah + alif جاهلية | Ditulis | <i>Ā</i> <i>Jāhiliyyah</i> |
| 2 | Fathah + ya' mati يسعى | Ditulis | <i>Ā</i> <i>yas'ā</i> |
| 3 | Kasrah + ya' mati كريم | Ditulis | <i>Ī</i> <i>Karīm</i> |
| 4 | Dhammah + wawu mati فروض | Ditulis | <i>Ū</i> <i>Furūd</i> |

Vokal rangkap

| | | | |
|---|----------------------------|---------|------------------------------|
| 1 | Fathah + ya' mati بينكم | Ditulis | <i>ai</i> <i>Bainakum</i> |
| 2 | Fathah + wawu mati قول | Ditulis | <i>au</i> <i>Qaulun</i> |

Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan

apostrof

| | | |
|-----------|---------|------------------------|
| أنتم | Ditulis | <i>a'antum</i> |
| أعدت | Ditulis | <i>u'iddat</i> |
| لئن شكرتم | Ditulis | <i>la'in syakartum</i> |

Kata sandang alif + lam

Apabila diikuti huruf qamariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “al”

| | | |
|--------|---------|------------------|
| القرآن | Ditulis | <i>al-Qur'ān</i> |
| القياس | Ditulis | <i>al-Qiyās</i> |

Apabila diikuti huruf syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf “al” nya.

| | | |
|--------|---------|------------------|
| السماء | Ditulis | <i>as-Samā</i> |
| الشمس | Ditulis | <i>asy-Syams</i> |

Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

| | | |
|------------|---------|--|
| ذوي الفروض | Ditulis | <i>ẓawī al-furūd</i> atau <i>ẓawil furūd</i> |
| اهل السنة | Ditulis | <i>ahl as-Sunnah</i> atau <i>ahlussunnah</i> |

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah Swt. karena rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Shalawat dan salam juga penulis haturkan kepada Nabi Muhammad Saw., beserta keluarga, para sahabat, kerabat serta pengikut beliau hingga akhir zaman. Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS PERBANDINGAN ANTARA KINERJA REKSA DANA SYARIAH DAN REKSA DANA KONVENSIONAL BERDASARKAN *RISK AND RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Dalam kesempatan ini tidak ada kata yang tertulis selain ungkapan rasa terima kasih yang tak terbatas atas segala bantuan, bimbingan serta perhatian yang diberikan kepada penulis selama pembuatan skripsi ini. Ucapan terima kasih ini terutama penulis haturkan kepada yang terhormat:

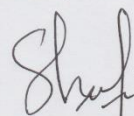
1. Bapak Dr. H. Sukarni, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Ibu Annisa Sayyid, S.H.I., M.S.I., dan Bapak Yusuf Asyabri, SE., MM., selaku ketua dan sekretaris program studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

3. Bapak H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., MSI selaku Pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing, mengarahkan dan mengoreksi skripsi ini serta yang telah memberikan do'a untuk kelancaran skripsi ini.
4. Semua dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah banyak memberikan ilmu dan pelayanan selama penulis berkuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam ini.
5. Ibu dan Bapak saya, terima kasih atas doa, cinta dan pengerbonan yang tidak pernah ada habisnya, kasih sayangmu tak pernah kulupakan.
6. Semua pihak yang memberikan bantuan dan motivasi yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat untuk kita semua dan atas segala bantuan dan bimbingan tersebut penulis berdo'a semoga Allah Swt berkenan membalasnya dengan ganjaran pahala yang berlipat ganda. Amin Ya Rabbal 'alamin.

Banjarmasin, 27 Juni 2023

Penulis,



Ahmad Syahlani

NIM. 1601160377

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN | ii |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iv |
| ABSTRAK | v |
| MOTTO | vi |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | vii |
| PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA | viii |
| KATA PENGANTAR..... | xii |
| DAFTAR ISI..... | xiv |
| DAFTAR TABEL..... | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 5 |
| C. Tujuan Penelitian | 5 |
| D. Kegunaan Penelitian..... | 5 |
| E. Definisi Operasional..... | 7 |
| F. Hipotesis Penelitian..... | 8 |
| G. Penelitian Terdahulu | 8 |
| H. Sistematika Pembahasan | 11 |
| BAB II KINERJA REKSA DANA DAN PENGAPLIKASIANNYA | 13 |
| A. Reksa Dana..... | 13 |
| 1. Reksa Dana Konvensional | 13 |
| 2. Reksa Dana Syariah | 28 |
| 3. Lembaga Penunjang Pasar Modal..... | 37 |
| B. Metode Pengukuran Kinerja | 40 |
| 1. Metode <i>Sharpe Rasio</i> | 40 |
| 2. Metode <i>Treynor Rasio</i> | 41 |
| 3. Metode <i>Jensen Alpha 'S</i> | 42 |
| C. Kerangka Pikir | 43 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 44 |

| | |
|--|------------|
| A. Jenis dan Pendekatan Penelitian..... | 44 |
| B. Subjek dan Objek Penelitian | 45 |
| C. Data dan Sumber Data..... | 46 |
| D. Metode Pengumpulan Data | 48 |
| E. Teknik Analisis Data..... | 49 |
| F. Uji Hipotesis..... | 53 |
| BAB IV HASIL DAN ANALISIS PENELITIAN | 56 |
| A. Kinerja Reksadana Kategori Reksa dana Saham | 56 |
| B. Perbandingan Kinerja Reksa dana Kategori Reksa dana Saham | 107 |
| BAB V PENUTUP..... | 115 |
| A. Kesimpulan..... | 115 |
| B. Saran..... | 116 |
| DAFTAR PUSTAKA | 117 |
| LAMPIRAN..... | 120 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|-----|
| Tabel 2.1 Perbedaan reksadana syariah dan konvensional | 36 |
| Tabel 3.1 Sampel Reksadana Saham Syariah dan Konvensional | 45 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif | 57 |
| Tabel 4.2 Hasil Analisis Reksadana Mandiri..... | 59 |
| Tabel 4.3 Hasil Analisis Reksadana Batavia..... | 62 |
| Tabel 4.4 Hasil Analisis Reksadana BNP | 66 |
| Tabel 4.5 Hasil Analisis Reksadana Cipta | 67 |
| Tabel 4.6 Hasil Analisis Reksadana MNC | 69 |
| Tabel 4.7 Hasil Analisis Reksadana Mandiri..... | 72 |
| Tabel 4.8 Hasil Analisis Reksadana Batavia..... | 76 |
| Tabel 4.9 Hasil Analisis Reksadana BNP | 79 |
| Tabel 4.10 Hasil Analisis Reksadana Cipta | 82 |
| Tabel 4.11 Hasil Analisis Reksadana MNC..... | 86 |
| Tabel 4.12 Hasil Analisis Reksadana Mandiri..... | 90 |
| Tabel 4.13 Hasil Analisis Reksadana Batavia..... | 93 |
| Tabel 4.14 Hasil Analisis Reksadana BNP | 97 |
| Tabel 4.15 Hasil Analisis Reksadana Cipta | 100 |
| Tabel 4.16 Hasil Analisis Reksadana MNC..... | 104 |
| Tabel 4.17 Uji Normalitas..... | 108 |
| Tabel 4.18 Independent-Sample test | 108 |
| Tabel 4.19 One Sample Statistics – One Sample Test..... | 110 |