

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARI'AH  
DAN KINERJA REKSA DANA KONVENSIONAL**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh

**DYAH SARI NUGRAHANINGSIH**

21420106

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2005**

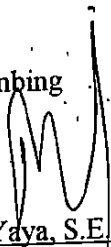
**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH**  
**DAN KINERJA REKSA DANA KONVENSIONAL**

Diajukan Oleh

**DYAH SARI NUGRAHANINGSIH**  
21420106

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

  
Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt

NIK : 143 068

Tanggal, 31 Mei 2005

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH**  
**DAN KINERJA REKSA DANA KONVENSIONAL**

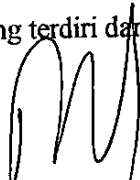
Diajukan Oleh

**DYAH SARI NUGRAHANINGSIH**  
21420106

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

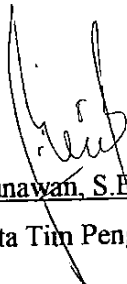
Tanggal 15 Juli 2005

Yang terdiri dari



Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt

Ketua Tim Penguji



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji



Erni Suryandari F., S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Abdul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Alhamdulillahirobil'amin segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT Rabb semesta alam yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan bimbingan-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul **"ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SYARIAH DAN KINERJA REKSA DANA KONVENSIONAL"**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Selain itu juga sebagai tambahan pengalaman dan pengetahuan dalam bidang penelitian.

Penulis yakin bahwa semua hasil yang telah tercapai selama ini adalah berkat bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang tak pernah berhenti membimbing umat manusia.
2. Muhammad Rasulullah manusia mulia yang telah membawa cahaya bagi seluruh umat manusia.
3. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan izin untuk melakukan riset guna penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt. selaku Ketua Prodi Akuntansi sekaligus sebagai Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan memberi masukan sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.

5. Bapak Iggi H. Achsien yang telah meluangkan waktu dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi khususnya Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama duduk di bangku kuliah.
7. Seluruh Keluarga Besar penulis yang telah memberikan motivasi dan do'a sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.
8. Semua Pihak yang telah membantu baik secara moril maupun materil sehingga penyusunan skripsi ini bisa terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini masih jauh dari sempurna serta masih banyak kekurangannya, karena manusia tidak luput dari suatu kesalahan. Oleh karena itu besar harapan penulis semoga penelitian-penelitian yang akan datang lebih baik lagi. Semoga bimbingan, bantuan, motivasi serta do'a yang diberikan kepada penulis menjadi ladang amal dan di ridhoi oleh Allah SWT.

Akhir kata semoga tulisan ini bisa memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan semoga Allah SWT memberikan ampunan dan keridhoanNya.

Yogyakarta, 15 Juli 2005

Dyah Sari Nugrahaningsih

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
<b>BAB I      PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II     TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
A. Landasan Teori.....	8
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
C. Hipotesis.....	30
D. Model Penelitian.....	31

<b>BAB III</b>	<b>METODA PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
	A. Obyek Penelitian.....	32
	B. Tehnik Pengambilan Sampel.....	32
	C. Jenis Data.....	33
	D. Tehnik Pengumpulan Data.....	33
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	34
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	38
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>40</b>
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	40
	B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	47
	C. Pembahasan.....	59
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN</b>	
	<b>PENELITIAN.....</b>	<b>61</b>
	A. Kesimpulan.....	61
	B. Saran.....	62
	C. Keterbatasan Penelitian.....	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

2.1.	Jenis dan Karakteristik Reksa Dana.....	13
2.2.	Perbedaan Reksa Dana Konvensional dan Reksa Dana Syari'ah.....	28
4.1.	Jangkauan Alokasi Asset Danareksa Anggrek.....	42
4.2.	Jangkauan Alokasi Asset Danareksa Syari'ah Berimbang.....	45
4.3.	Single Benchmark Index.....	51
4.4.	Multiple Benchmark Index.....	52
4.5.	T test Tiga Metode, Group Statistik.....	54
4.6.	T test Tiga Metode Independent Sample t test.....	55
4.7.	T test RDAN_IHSG, Group Statistik.....	57
4.8.	T test RDAN_IHSG, Independent Sample t test.....	57
4.9.	T test RDAN_JII, Group Statistik.....	58
4.10.	T test RDAN_JII, Independent Sample t test.....	58



## DAFTAR GAMBAR

2.1.	Proses Manajemen Investasi.....	25
2.2.	Model Penelitian.....	31