

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Melinda dwijayanti

NPM : 20120730041

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA CAMPURAN PADA REKSADANA SYARIAH DAN KONVENSIONAL”** merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 29 Mei 2016

Yang membuat pernyataan



Melinda Dwijayanti

MOTTO

“Perumpamaan orang yang menginfakkan hartanya di jalan Allah seperti sebutir biji yang menumbuhkan tujuh tangkai, pada setiap tangkai ada seratus biji, Allah melipat gandakan bagi siapa yang Dia kehendaki, Dan Allah Maha Luas, Maha Mengetahui”

(Al-Baqarah (2) : 261)

“SUAVATIR DI MODO, FORTITER DI RE”

“kuat dalam perbuatan, melakukannya dengan kelembutan”^{@realpsy}

“ketika kamu merasa sendiri, tertekan, bahkan putus asa, tutuplah matamu karena Allah selalu bersamamu dan rasakan bahwa kedua orang tuamu memelukmu sambil tersenyum dan berkata kami sangat mencintaimu”

special for mom and dad in paradise...

PERSEMBAHAN

Skripsi ini aku persembahkan kepada kedua orang tuaku alm. **Suparto. S.E** dan almh. **Siti Saleha A.Ma.Pd.** Terimakasih karena kalian telah menjaga, merawat dan membesarkan ku selama ini. Hanya ini yang baru bisa aku lakukan untuk menunjukkan bahwa aku benar-benar mencintai kalian. Semoga kalian selalu bahagia di surga Allah SWT yang indah, Amin Allah Huma Amin. Kepada abangku **Ilham Pratomo** terimakasih karena selalu memberikanku motivasi, menjadi teman curhat dan tempat mencurahkan kekesalan. Untuk kerabat dekat **Icu Oyo (Salbiah), Uju Ijun, Mba Dedev+Sekutu** dan keluarga besarku, yang selalu meberikanku motivasi, terimakasih karena telah menjadi bagian dari hidupku.

Skripsi ini juga aku persembahkan kepada teman-temanku di kontrakan hijau, **nika (nini karlina), umai (leni rusilawati), bro (shilvia), dan vhyka (trya),** kepada sepupuku **st lia (musllimah syahliani),** temen spesial **igoy (yogi gaferi),** teman nongkrong, **rama, amat, iin, teres, emen, hamka, japari, ari, eres,** teman seperjuangan **laili, momy (nurul), ayuk (dhyka), ukhty (lisa)** dan **EPI A 2012** yang tidak bisa disebutkan namanya satu pertasatu, terimakasih karena telah menamaniku selama di jogja. Semoga kalian semua selalu dalam curahan rahmat dan hidayah Allah SWT, Amin Ya Rabbal Alamin.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb

Segala puji dan syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA CAMPURAN PADA REKSADANA SYARIAH DAN KONVENSIONAL”** tepat pada waktunya.

Penulisan skripsi ini Alhamdulillah bisa diselesaikan tanpa hambatan suatu apapun sesuai dengan harapan penulis. Skripsi ini dapat penulis susun dengan harapan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi pembaca.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian syarat dalam menempuh program Sarjana Strata 1 pada Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dengan kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung turut andil dan memotivasi penyelesaian skripsi ini, antara lain kepada :

1. Prof. Dr. H. Bambang Cipto M.A. Selaku Rektor di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dr. Ir. H. Gunawan Budiyo, MP Selaku Wakil Rektor I di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Dr. Suryo Pratolo, Msi, akt, ca, AAP Selaku Wakil Rektor II di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Sri Atmaja P. Rosyidi, Ph.D.,P.Eng Selaku Wakil Rektor III di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Dr. Mahli Zainuddin, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Agama Islam di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Syarif As'ad, S.EI, M.SI. Selaku Ketua Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Mukhlis Rahmanto, Lc, M.A Selaku Sekretaris Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
8. Homaidi Hamid, S.Ag., M.Ag., Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan banyak ilmu selama masih di bangku perkuliahan sampai dengan penyusunan skripsi ini.
9. Ibu Amelia Pratiwi SE.,ME. Selaku dosen reviewer yang telah memberikan ide-ide dalam judul dan penulisan skripsi sebelum menuju ke dosen pembimbing.
10. Lela Hindasah, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan banyak ilmu, motivasi, dan selalu sabar memberikan saran dalam penulisan Skripsi serta arahan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini.
11. Seluruh dosen dan staff Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu selama masih dibangku perkuliahan sampai dengan penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat menjadi salah satu sumbangan positif terhadap perkembangan keilmuan dalam bidang

manajemen. Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amin.

Yogyakarta, 29 April 2016

Penulis,

Melinda Dwijayanti

DAFTAR ISI

NOTA DINAS.....	i
PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
MOTTO.....	iv
PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
TRANSLITERASI.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Batasan Penelitian.....	7
E. Kegunaan Penelitian.....	8
F. Sistematika Pembahasan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	11
A. Tinjauan Pustaka.....	11

B. Kerangka Teori.....	13
C. Hipotesis.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
A. Metode Penelitian.....	38
B. Teknik Pengumpulan Data.....	39
C. Analisis Data.....	40
D. Alat Analisa.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Gambaran Objek Penelitian.....	43
B. Retrun dan Standar Deviasi.....	45
C. Kinerja Reksadana Campuran Syariah dan Reksadana Campuran Konvensioal Menggunakan Metode Sharpe	48
D. Pengujian Hipotesis.....	52
E. Pembahasan.....	57
BAB V PENUTUP.....	62
A. Kesimpulan.....	62
B. Saran.....	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Nilai aktiva bersih (NAB) reksadana konvensional dan reksadana syariah	5
Tabel 2.1 Perbedaan Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional	21
Tabel 4.1 Sampel Penelitian Reksadana Campuran syariah dan Konvensional	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.3 Penilaian Kinerja Reksadana Campuran Syariah Menggunakan Metode Sharpe	49
Tabel 4.4 Reksadana Campuran Syariah yang Memiliki Indeks Sharpe Terbaik	49
Tabel 4.5 Penilaian Kinerja Reksadana Campuran Konvensional Menggunakan Metode Sharpe	50
Tabel 4.6 Reksadana Campuran Konvensional yang Memiliki Indeks Sharpe Terbaik	52
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Independen Sample T-Test</i>	53
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>One-Sample T Test</i>	55
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>One-Sample T Test</i>	56

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Mekanisme kerja reksadana	16

LAMPIRAN

Lampiran 1 Reksadana Capuran Syariah dan Reksadana Campuran Konvensional yang Menjadi Sampel dalam Penelitian

Lampiran 2 Metode Perhitungan Sharpe Reksadana Campuran Syariah

Lampiran 3 Metode Perhitungan Sharpe Reksadana Campuran Konvensional

Lampiran 4 Return JII dan IHSG

Lampiran 5 Statistik Deskriptif Return dan Standar Deviasi Reksadana Campuran Syariah dan Reksadana Campuran Konvensional.

Lampiran 6 Analisis Hipotesis

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA CAMPURAN PADA REKSADANA SYARIAH DAN KONVENSIONAL

Oleh : Melinda Dwijayanti

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa perbedaan kinerja reksadana campuran pada reksadana syariah dan konvensional sebagai referensi untuk berinventasi di reksadana. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data time series periode januari 2009-september 2015. Teknik analisa yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan *uji independen sample t test* dan *uji one-sample t test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa, pertama dari uji *indenden sample t test* dihasilkan nilai *sig.* 0,032 kurang dari 0,05 yang menunjukkan bahwa kinerja reksadana campuran konvensional lebih baik dibandingkan kinerja reksadana campuran syariah, karena reksadana campuran konvensional tidak memiliki batasan dalam instrumen investasi. Kedua, dari uji *one-sample t test* dihasilkan nilai *sig.* 0,040 kurang dari 0,05 yang menunjukkan bahwa adanya perbedaan kinerja reksadana campuran syariah dengan Jakarta Islamic Indeks (JII). Ketiga, dari uji *one-sample t test* dihasilkan nilai *sig.* 0,049 kurang dari 0,05 yang menunjukkan bahwa adanya perbedaan kinerja reksadana campuran syariah dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Hal ini dikarenakan reksadana campuran memiliki manajer investasi yang kegiatan usahanya mengelola portofolio efek untuk para nasabah dengan profesional, sehingga investasi yang dilakukan oleh manajer investasi lebih efektif dan efisien, dibandingkan dengan Jakarta Islamic Indeks (JII) dan Indek Harga Saham Gabungan IHSG yang tidak memiliki manajer investasi.

Kata Kunci: Kinerja, Reksadana Campuran Syariah, dan Reksadana Campuran Konvensional.

**COMPARATIVE ANALYSIS OF MIXED PERFORMANCE IN MUTUAL FUNDS
MUTUAL OF ISLAMIC AND CONVENTIONAL**

By : Melinda Dwijayanti

ABSTRACT

Keywords: Performance, Mutual Funds Mixed Shariah and Conventional Mixed mutual funds.