

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH
DAN REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL SEBAGAI MODEL
PENENTUAN PERINGKAT REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA**

(Studi Kasus Pada PT BAREKSA PORTAL INVESTASI)

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Ekonomi Pembangunan**



Oleh :

**ERLIN EKA WULANDARI
1511010085/FEB/EP**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2019

SKRIPSI
ANALISIS KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH
DAN REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL SEBAGAI MODEL
PENENTUAN PERINGKAT REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA

Oleh :

ERLIN EKA WULANDARI
1511010085 / FEB / EP

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 29 Maret 2019

Pembimbing Utama,


Drs. Ec. M. Taufiq, M.M.
NIP. 19680501 199303 1 004

Tim Penguji
Ketua,


Drs. Ec. M. Taufiq, M.M.
NIP. 19680501 199303 1 004

Sekretaris,


Drs. Ec. Wiwin Priana P., M.T.
NIP. 19600810 199003 1 001

Anggota,


Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P.
NIP. 19611120 198703 2 001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional
"Veteran" Jawa Timur


Prof. Dr. Syamsul Huda, M.T.
NIP. 19590828 199003 1 001

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Erlin Eka Wulandari
NPM : 1511010085
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari tim dosen pembimbing.
2. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lainnya.
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, apabila dikemudian hari pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Surabaya, 5 April 2019

Yang membuat pernyataan,



ERLIN EKA WULANDARI

**PERFORMANCE ANALYSIS OF SHARIA STOCK MUTUAL FUNDS
AND CONVENTIONAL STOCK MUTUAL FUNDS AS A MODEL
FOR DETERMINING OF STOCK MUTUAL FUND IN INDONESIA
(Case Study at PT BAREKSA PORTAL INVESTASI)**

By :
Erlin Eka Wulandari

ABSTRACT

Basically, every individual who invests always wants to make a profit in his investment. Various types of risks that may occur in these investments are often only explained as complementary information from the investment product sales process so that information is only prioritized on the benefits and benefits of the investment compared to risk factors that can arise. Based on this background, this research was conducted so that prospective investors can choose the right investment instruments, especially stock mutual funds, by looking at existing stock mutual fund ratings.

This study uses secondary data sourced from the PT Bareka Investment Portal website (www.bareksa.com). The analysis used in this study is a Independent Sample T-Test and Mann Whitney Test with a variable return, risk, coefficient of variation in sharia stock mutual funds and conventional stock mutual funds.

The test results show that the return variable has a significant difference, whereas the risk variable and variation coefficient have insignificant differences between sharia stock mutual funds and conventional stock mutual funds. Based on mean of return, risk, and coefficient variance, the performance of conventional stock mutual funds is better than sharia stock mutual funds. The ranking of the best stock mutual funds in PT Bareksa Investment Portal was won by Syailendra Sharia Equity Fund from sharia equity mutual funds.

Keywords : Return, Risk, Coefficient of Variation, Sharia Stock Mutual Funds, Conventional Stock Mutual Funds.

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH
DAN REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL SEBAGAI MODEL
PENENTUAN PERINGKAT REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA
(Studi Kasus Pada PT BAREKSA PORTAL INVESTASI)**

Oleh :
Erlin Eka Wulandari

ABSTRAKSI

Pada dasarnya setiap individu yang berinvestasi selalu ingin mendapatkan keuntungan dalam investasinya. Berbagai jenis resiko yang mungkin terjadi pada investasi tersebut sering hanya dijelaskan sebagai pelengkap informasi dari proses penjualan produk investasi sehingga hanya diprioritaskan informasi atas keuntungan dan manfaat dari investasi tersebut dibanding faktor resiko yang bisa timbul. Berdasarkan latar belakang tersebut penelitian ini dilakukan agar calon investor dapat memilih instrumen investasi yang tepat khususnya reksa dana saham dengan melihat melihat peringkat reksa dana saham yang ada.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari website PT Bareka Portal Investasi (www.bareksa.com). Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda *Independent Sample T-Test* dan *Mann Whitney Test* dengan variabel *return*, *risk*, koefisien variasi reksa dana saham syariah dan reksa dana saham konvensional.

Hasil uji menunjukkan bahwa variabel *return* memiliki perbedaan yang signifikan, sedangkan variabel *risk* dan koefisien variasi memiliki perbedaan yang tidak signifikan antara reksa dana saham syariah dan reksa dana saham konvensional. Berdasarkan nilai rata-rata *return*, *risk*, dan koefisien variasi reksa dana saham, kinerja reksa dana saham konvensional lebih baik dari pada reksa dana saham syariah. Peringkat reksa dana saham terbaik pada PT Bareksa Portal Investasi diarahi oleh Syailendra Sharia Equity Fund dari reksa dana saham syariah.

Kata Kunci : *Return*, *Risk*, Koefisien Variasi, Reksa Dana Saham Syariah, Reksa Dana Saham Konvensional.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Anlisis Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Reksa Dana Saham Konvensional Sebagai Model Penentuan Peringkat Reksa Dana Saham di Indonesia” dapat terselasikan dengan baik dan tepat waktu.

Skripsi yang berjudul “Anlisis Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Reksa Dana Saham Konvensional Sebagai Model Penentuan Peringkat Reksa Dana Saham di Indonesia” disusun guna memenuhi sebagian prasyarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam penulisan skripsi ini tak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada Drs. Ec. M. Taufiq, M.M., selaku dosen pembimbing penulis yang telah meluangkan waktu untuk membimbing penulis, dan semua pihak yang telah mendukung dalam penyusunan skripsi ini antara lain :

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.T., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
3. Drs. Ec. Wiwin Priana Primandana, M.T., selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur sekaligus dosen wali penulis;

4. Drs. Ec. Wiwin Priana Primandana, M.T., Dra. Sri Muljaningsih, S.E, M.P, Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P., selaku dosen penguji dalam seminar proposal dan sidang skripsi;
5. Sishadiyati, S.E., M.M., Kiky Asmara, S.E, M.M., dan Fajar Imanudin, S.T. yang telah memberikan ilmunya dalam penulisan skripsi ini;
6. Seluruh Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan dan Staf Administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur;
7. UKKI UPN “Veteran” Jawa Timur, UKM Karawitan Widya Giri Laras UPN “Veteran” Jawa Timur, Galeri Invetasi FEB UPN “Veteran” Jawa Timur, Komunitas Inspirator Indonesia Chapter Surabaya, Komunitas Inspirator Indonesia Pusat, KKN Desa Tegaren Kabupaten Trenggalek 2018, LO SNS 2018, Jambore Indonesia Bersih Bebas Sampah 2018, dan CSR Dinsos Kota Surabaya 2018 yang telah memberikan penulis pengalaman-pengalaman berharga;
8. Kedua orang tua penulis, Ibu Sri Sundari dan Bapak Muhamad Arifin serta seluruh keluarga yang telah mencurahkan segala kasih sayang, dukungan, dan do’a sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan dengan baik;
9. BPUN Surabaya 2015 dan Hasan Alif Faturrokhman, S.T. yang telah membantu dan memberikan motivasi penulis dalam meraih PTN sampai menjadi mahasiswa baru di PTN;

10. Sahabat penulis di kampus, Santi, Konco Kentel (Iis, Yeti, Rika, Tasya, Niami), Nia, Rotin yang telah memberikan motivasi dan melewati suka duka bersama selama masa perkuliahan;
11. Sahabat penulis di Lumajang, Isti'anah, S.Ak., Dian Atika Sofie, S.Pd., dan Mega Elvina Rosa, S.Ft. yang telah memberikan motivasi dan do'a selama penulis di perantauan;
12. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat diperlukan demi terciptanya skripsi yang lebih baik di masa mendatang.

Surabaya, 21 Januari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------|
| Halaman Judul..... | i |
| Lembar Pengesahan | ii |
| Surat Pernyataan Tidak Plagiat | iii |
| Kata Pengantar | iv |
| Abstract | vii |
| Abstraksi | viii |
| Daftar Isi..... | ix |
| Daftar Tabel | xi |
| Daftar Gambar..... | xii |
| Daftar Lampiran | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah..... | 4 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 5 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 7 |
| 2.1. Penelitian Terdahulu | 7 |
| 2.2. Perbedaan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang..... | 10 |
| 2.3. Landasan Teori | 10 |
| 2.3.1. Investasi | 10 |
| 2.3.2. Pasar Modal | 12 |
| 2.3.3. Reksa Dana | 15 |

| | |
|--|-----------|
| 2.4. Kerangka Berpikir..... | 30 |
| 2.5. Hipotesis | 31 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 32 |
| 3.1. Pendekatan Penelitian | 32 |
| 3.2. Identifikasi Variabel..... | 32 |
| 3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 33 |
| 3.4. Prosedur Pengumpulan Data..... | 35 |
| 3.5. Teknik Analisis | 37 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 43 |
| 4.1. Gambaran Umum Subyek dan Obyek Penelitian | 43 |
| 4.2. Deskripsi Hasil Penelitian..... | 61 |
| 4.3. Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis | 65 |
| 4.4. Pembahasan..... | 70 |
| BAB V PENUTUP..... | 76 |
| 5.1. Kesimpulan | 76 |
| 5.2. Saran | 78 |
| Daftar Pustaka | 79 |
| Lampiran | 81 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 4.1. Perkembangan Reksa Dana Saham di Indoensia | 44 |
| Tabel 4.2. Statistik Deskriptif <i>Return</i> Reksa Dana Saham | 61 |
| Tabel 4.3. Statistik Deskriptif <i>Risk</i> Reksa Dana Saham | 62 |
| Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Koefisien Variasi Reksa Dana Saham | 63 |
| Tabel 4.5. Rata-Rata <i>Return</i> , <i>Risk</i> , Koefisien Variasi..... | 65 |
| Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Shapiro Wilk</i> | 66 |
| Tabel 4.7. Hasil Uji Beda..... | 69 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|------------------------------------|---------|
| Gambar 2.1. Kerangka Berfikir..... | 30 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|--|---------|
| Lampiran 1 Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu | 82 |
| Lampiran 2 NAB Reksa Dana Saham..... | 85 |
| Lampiran 3 <i>Return</i> Realisasian Reksa Dana Saham | 91 |
| Lampiran 4 <i>Return, Risk</i> , Koefisien Variasi | 97 |
| Lampiran 5 <i>Return, Risk</i> , Koefisien Variasi Bulanan..... | 100 |
| Lampiran 6 Hasil Statistik Deskriptif | 103 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas Shapiro Wilk | 108 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Beda | 110 |
| Lampiran 9 Model Peringkat Reksa Dana Saham | 114 |