

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM  
KONVENSIONAL DENGAN KINERJA REKSADANA  
SAHAM SYARIAH BERDASARKAN METODE SHARPE,  
TREYNOR, DAN JENSEN**

**(Studi Kasus Pada Reksadana yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan  
Periode 2016-2019)**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Salsabila Asrizal**

**NIM 0502172386**

**Program Studi**

**Akuntansi Syariah**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI**

**SUMATERA UTARA**

**MEDAN**

**2021**

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM  
KONVENSIONAL DENGAN KINERJA REKSADANA  
SAHAM SYARIAH BERDASARKAN METODE SHARPE,  
TREYNOR, DAN JENSEN**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Akuntansi (S.Akun) Pada Program Studi Akuntansi Syariah**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Salsabila Asrizal**

**NIM 0502172386**

**Program Studi**

**Akuntansi Syariah**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI**

**SUMATERA UTARA**

**MEDAN**

**2021**

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Salsabila Asrizal  
NIM : 0502172386  
Tempat, Tanggal Lahir : Medan, 6 September 1999  
Pekerjaan : Mahasiswa  
Alamat : Jl. Denai Gg Kumis 1 No. 34

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang berjudul: **“ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DENGAN KINERJA REKSADANA SAHAM SYARIAH BERDASARKAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN ”** Benar hasil karya sendiri dan judul yang dimaksud belum pernah dimuat, dipublikasikan atau diteliti oleh mahasiswa lain dalam konteks penulisan skripsi Program Studi S-1 Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara. Apabila kemudian hari pernyataan ini tidak benar, saya bersedia menerima sanksi yang ditetapkan oleh Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Medan, 2021

Yang membuat Pernyataan



**Salsabila Asrizal**

**NIM: 0502172386**

**PERSETUJUAN**

Skripsi Berjudul:

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM  
KONVENSIONAL DENGAN KINERJA REKSADANA  
SAHAM SYARIAH BERDASARKAN METODE SHARPE,  
TREYNOR, DAN JENSEN**

Oleh:

Salsabila Asrizal

NIM. 0502172386

Dapat Disetujui Sebagai Salah Satu Persyaratan  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)  
Pada Program Studi Akuntansi Syariah

Medan, 2021


Pembimbing I



**Dr. Andri Soemitra, MA**

NIDN. 197605072006041002

Pembimbing II



**Laylan Syafina, M.Si**

NIDN. 199108272018012002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi Syariah



**Dr. Hj Yenni Samri Juliati Nst, M.A**

NIDN. 19750521200122002

## PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional Dengan Kinerja Reksadana Saham Syariah Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, Dan Jensen” oleh Salsabila Asrizal, NIM 0502172386 Program Studi Akuntansi Syariah telah di munaqasahkan dalam Sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara pada tanggal 19 Oktober 2021. Skripsi ini telah diterima untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Program Studi Akuntansi Syariah.

Medan, 19 Oktober 2021  
Panitia Sidang Munaqasah Skripsi  
Program Studi Akuntansi Syariah UINSU

Ketua

**Dr. Hj Yenni Samri Juliati Nst, M.A**  
NIDN. 19750521200122002

Sekretaris

**Hendra Hermain, SE, M.Pd**  
NIDN. 2010057302

Anggota

Pembimbing I

**Dr. Andri Soemitra, MA**  
NIDN. 197605072006041002

Pembimbing II

**Laylan Syafina, M.Si**  
NIDN. 199108272018012002

Penguji I

**Dr. Hj Yenni Samri Juliati Nst, M.A**  
NIDN. 19750521200122002

Penguji II

**Juliana Nasution, M.E**  
NIDN. 2020079202

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sumatera Utara

**Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag**  
NIDN. 2023047602

## ABSTRAK

**Salsabila Asrizal (2021), “Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional Dengan Kinerja Reksadana Saham Syariah Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, Dan Jensen” dibawah bimbingan Dr. Andri Soemitra, MA sebagai Pembimbing Skripsi I dan Laylan Syafina, M.Si sebagai Pembimbing Skripsi II.**

Tujuan dari penelitian ini adalah: 1) Untuk mengetahui perbandingan kinerja reksadana saham konvensional dengan reksadana saham syariah berdasarkan metode *sharpe*; 2) Untuk mengetahui perbandingan kinerja reksadana saham konvensional dengan reksadana saham syariah berdasarkan metode *treynor*; 3) Untuk mengetahui perbandingan kinerja reksadana saham konvensional dengan reksadana saham syariah berdasarkan metode *jensen*. Sesuai dengan tujuan penelitian, maka penelitian menggunakan metode kualitatif. Subjek penelitian ini adalah reksadana saham konvensional dan reksadana saham syariah, dan objek pada penelitian ini adalah *sharpe ratio*, *treynor ratio*, dan *jensen ratio*. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif dan sumber data yang diteliti adalah data sekunder. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi dan kepustakaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja reksadana saham konvensional lebih rendah dibandingkan dengan kinerja reksadana saham syariah berdasarkan metode *sharpe*, metode *treynor* dan metode *jensen*.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI

SUMATERA UTARA MEDAN

**Kata Kunci: Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Syariah, Metode Sharpe, Metode Treynor, Metode Jensen**

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala puji dan syukur senantiasa terucap atas kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan nikmatnya. Terutama nikmat Islam, iman, kesehatan beserta kesempatan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional Dengan Kinerja Reksadana Saham Syariah Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, Dan Jensen”**.

Ucapan terimakasih penulis sampaikan kepada kedua orang tuaku tercinta Ayahanda Asrizal dan Ibunda Yanti Elfina, Kakak ku Yella Asrizal serta Adik ku Salma Nabila Asrizal dan Salwa Silviyanti Asrizal yang senantiasa selalu memberikan doa, semangat, petunjuk, bimbingan dan arahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Mereka adalah sosok yang memiliki rasa kasih sayang yang begitu besar, rasa kepedulian yang begitu mendalam. Lantunan doa dan dukungan yang senantiasa tak pernah putus dan tak pernah bisa tergantikan. Berkat dukungan dan doa mereka Alhamdulillah saya mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rizki-Nya dan mempermudah segala urusan Ayah dan Bunda tercinta. Pada kesempatan ini penulis juga ingin mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Syahrin Harahap, MA selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Bapak Dr. Fauzi Arif Lubis, MA selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Ibu Dr. Marliyah, M.Ag selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

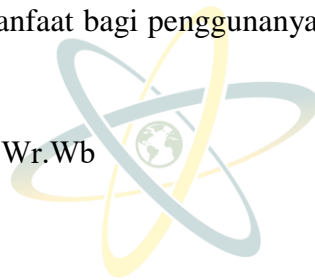
5. Bapak Dr. Mustapa Khamal Rokan, M.H selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
6. Ibu Dr. Hj. Yenni Samri Juliati Nasution, S.H.I, M.A selaku ketua jurusan Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
7. Bapak Hendra Harmain, M.Pd selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
8. Bapak Andri Soemitra, MA selaku dosen Pembimbing I Skripsi yang telah banyak memberikan bimbingan dan masukan serta saran-saran dari awal penyusunan skripsi sampai dengan selesai.
9. Ibu Laylan Syafina, M.Si selaku dosen Pembimbing II Skripsi yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan serta masukan dan saran-saran dari awal penyusunan skripsi sampai dengan selesai.
10. Terimakasih kepada seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu yang luar biasa serta membantu penulis dalam kegiatan perkuliahan.
11. Terimakasih yang tak terhingga saya ucapkan kepada seluruh keluarga yang selama ini tak pernah luput dalam memberikan motivasi, dukungan serta doa dalam hidup saya, baik selama perkuliahan maupun sampai dengan penulisan skripsi dan harapan sampai akhir hayat nanti. Terimakasih banyak yang sudah menjadi penyemangat sampai saat ini.
12. Terimakasih kepada seluruh teman-teman saya jurusan Akuntansi Syariah Stambuk 2017 dan terkhusus AKS-A yang telah menemani dan mendukung saya selama perkuliahan hingga saat ini dan sama-sama dalam berjuang untuk menyelesaikan skripsi.
13. Terimakasih kepada teman sefrekuensi saya Delfa Indah Sari, Nadia Fitriyanti, Safira Andari, Saputri Agustina, Maelin Azridayani, Delia Nurrahma Rkt, Satria Armadani dan Toga Hadi Ashari Gulton yang selalu mendukung dan mendorong saya dalam penulisan skripsi ini.



14. Terimakasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang mendukung serta banyak membantu penulis mengumpulkan data dan informasi untuk penyusunan skripsi ini.

Semoga semua bantuan, bimbingan, arahan serta doa yang diberikan kepada penulis dapat dinilai ibadah oleh Allah SWT dan mendapat Ridho-Nya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu segala kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan, dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi penggunanya. Akhir kata penulis ucapkan Terima Kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb



Medan, 2021

Penulis,

**Salsabila Asrizal**

**Nim.0502172400**

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN.....</b>	<b>i</b>
<b>PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah.....	9
D. Rumusan Masalah.....	9
E. Tujuan Penelitian.....	9
F. Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
A. Landasan Teori.....	11
1. Investasi.....	11
2. Reksadana.....	13
3. Reksadana Berdasarkan Basis Operasional.....	25
4. Pengukuran Kinerja Reksadana.....	27
B. Penelitian yang Relevan.....	32
C. Kerangka Pemikiran.....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>36</b>
A. Pendekatan Penelitian.....	36
B. Tempat dan Waktu Penelitian.....	36
C. Subjek dan Objek Penelitian.....	36

D. Jenis dan Sumber Data.....	37
E. Metode Pengumpulan Data.....	37
F. Teknik Analisis Data.....	38
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>40</b>
A. Profil Reksadana.....	40
1. Reksadana Saham Konvensional.....	40
2. Reksadana Saham Syariah.....	44
B. Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	49
1. Return dan rata-rata return reksadana bulanan.....	49
2. Return dan rata-rata return pasar bulanan.....	50
3. Tingkat Investasi Bebas Risiko.....	51
4. Tingkat Risiko Reksadana.....	51
5. Analisis Kinerja Reksadana Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen.....	53
6. Menganalisis Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Reksadana Saham Syariah.....	54
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>56</b>
A. Kesimpulan.....	56
B. Saran.....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>58</b>

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 1.2 Perbandingan Jumlah dan Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana.....	5
Tabel 2.1 Perbedaan Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah .....	25
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu .....	33
Tabel 3.1 Reksadana Saham Konvensional dan Syariah .....	37
Tabel 4.1 <i>Return</i> dan Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana Bulanan .....	49
Tabel 4.2 <i>Return</i> dan Rata-Rata <i>Return</i> Pasar Bulanan.....	51
Tabel 4.3 Tingkat Risiko Reksadana.....	52
Tabel 4.4 Kinerja Reksadana Berdasarkan Metode <i>Sharpe</i> , <i>Treynor</i> dan <i>Jensen</i> .....	53
Tabel 4.5 Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Reksadana Saham Syariah.....	55



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Negara dengan asset under management (AuM) Reksadana Syariah Terbesar.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN