

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM
KONVENSIONAL DAN REKSA DANA SAHAM SYARIAH YANG
TERDAFTAR DI OTORITAS JASA KEUANGAN TAHUN 2018-2021
DENGAN MENGGUNAKAN METODE SHARPE**



Disusun Oleh:

Tiara Dewi Cahyani

NIM: 201912005

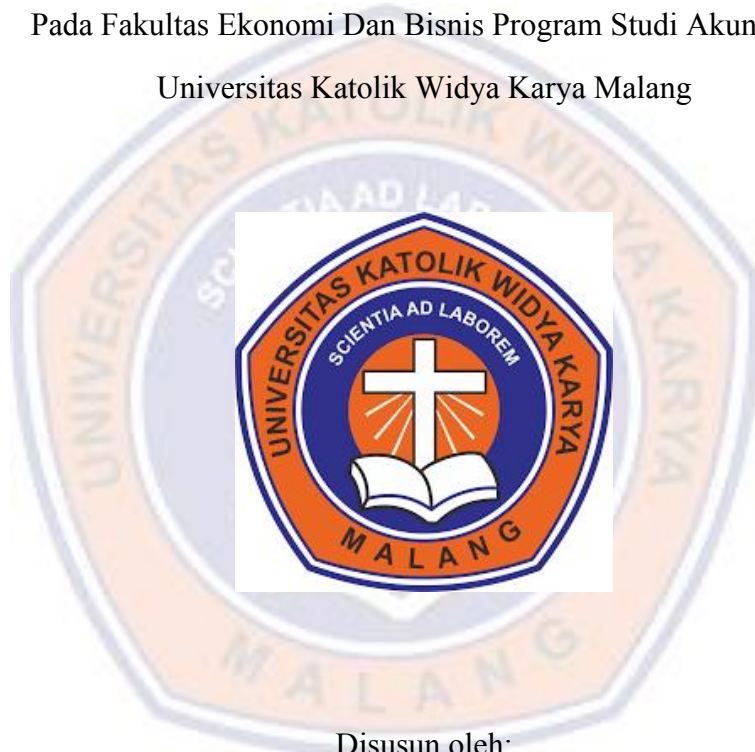
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG**

2023

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM
KONVENSIONAL DAN REKSA DANA SAHAM SYARIAH YANG
TERDAFTAR DI OTORITAS JASA KEUANGAN TAHUN 2018-2021
DENGAN MENGGUNAKAN METODE SHARPE**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang



Disusun oleh:

Tiara Dewi Cahyani

201912005

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG**

2023

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

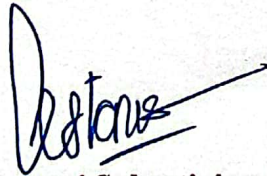
Nama : Tiara Dewi Cahyani
NIM : 201912005
Perguruan Tinggi : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Judul : Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan Reksa Dana Saham Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2018-2021 dengan Menggunakan Metode Sharpe

Malang, 12 Juli 2023

Diterima dan Disetujui :

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Lis Lestari Sukartiningsih, M.Si.
NIDN : 0709126102



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M.
NIDN : 0726018502

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M.
NIDN : 0726018502



Dr. Lis Lestari Sukartiningsih, M.Si.
NIDN : 0709126102

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul :

Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan Reksa Dana Saham Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2018-2021 dengan Menggunakan Metode Sharpe

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :


Nama : Tiara Dewi Cahyani

NIM : 201912005

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal : 12 Juli 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Karya Malang



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M.
NIDN : 0726018502

DEWAN PENGUJI

1.

Dr. Lis Lestari Sukartiningsih, M.Si.

NIDN : 0709126102

2.

Galuh Budi Astuti, S.E., M.M.

NIDN : 0726018502

3.


Dr. Silvia Indrarini, M.M., Ak.

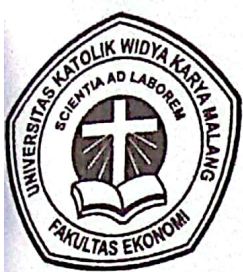
NIDN : 0724076602

TANDA TANGAN


.....


.....


.....



YAYASAN PERGURUAN TINGGI KATOLIK "ADISUCIPTO" MALANG
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
STATUS TER-AKREDITASI

PROGRAM STUDI :

1. AKUNTANSI SK. No. : 1948/SK/BAN-PT/Akred/S/VII/2018
2. MANAJEMEN SK. No. : 1257/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2015
3. D III ADMINISTRASI PERKANTORAN SK. No. : 3284/SK/BAN-PT/Ak-PPJ/Dpl-III/V/2020

Kantor : Jl. Bondowoso No. 2 Malang 65115 Telp. (0341) 553171, 560956, Fax. (0341) 554418 P.O. Box 121 Situs Web : widyakarya.ac.id, penmaru.ukwk.ac.id • E-mail : widyakarya@widyakarya.ac.id

SURAT KETERANGAN

Nomor : 144 / FEB / Q / VII / 2023

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Galuh Budi Astuti, S.E.,M.M.
NIK : 201209210061
Jabatan : Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Pada Lembaga Pendidikan : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Menerangkan bahwa,

Nama : Tiara Dewi Cahyani
No. Induk Mahasiswa : 201912005
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Mahasiswa yang bersangkutan telah melakukan penelitian di Otoritas Jasa Keuangan dengan Judul "ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL DAN REKSA DANA SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI OTORITAS JASA KEUANGAN TAHUN 2018-2021 DENGAN MENGGUNAKAN METODE SHARPE".

Demikian surat keterangan ini dibuat dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 10 Juli 2023



Galuh Budi Astuti, S.E.,M.M.
NIK : 201209210061

Tembusan : Yth. Ketua Program Studi Akuntansi

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul "Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan Reksa Dana Saham Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2018-2021 dengan Menggunakan Metode Sharpe" merupakan karya asli dari :

Nama : Tiara Dewi Cahyani
NIM : 201912005
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Katolik Widya Karya Malang
dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

Demikian pernyataan ini Saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan Saya bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, 12 Juli 2023



Tiara Dewi Cahyani

Diterima dan Disetujui:

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Lis Lestari Sukartiningsih, M.Si.
NIDN : 0709126102

Galuh Budi Astuti, S.E., M.M.
NIDN : 0726018502

Mengetahui :



DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Tiara Dewi Cahyani
NIM : 201912005
Perguruan Tinggi : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Tempat, tanggal lahir : Batu-Malang, 20 April 2001
Alamat : Jalan Panglima Sudirman gang VI nomor 11/41, Kota Batu

Nama Orang Tua : Zakarias Kamsiadi (Alm.)
(Ayah)

Nama Orang Tua : Andrini Retno Setyowati (Alm.)
(Ibu)

Riwayat pendidikan : 1. Tahun 2013 : Lulus SDK Sang Timur Batu
2. Tahun 2016 : Lulus SMP Negeri 1 Batu
3. Tahun 2019 : Lulus SMA Negeri 1 Batu
4. Tahun 2019 : Terdaftar sebagai mahasiswa Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Karya Malang



KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan penyertaan-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu. Skripsi berjudul **“Analisis Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dan Reksa Dana Saham Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2018-2021 dengan Menggunakan Metode Sharpe”** disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Penulisan skripsi ini dapat terwujud berkat doa, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, maka dari itu Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

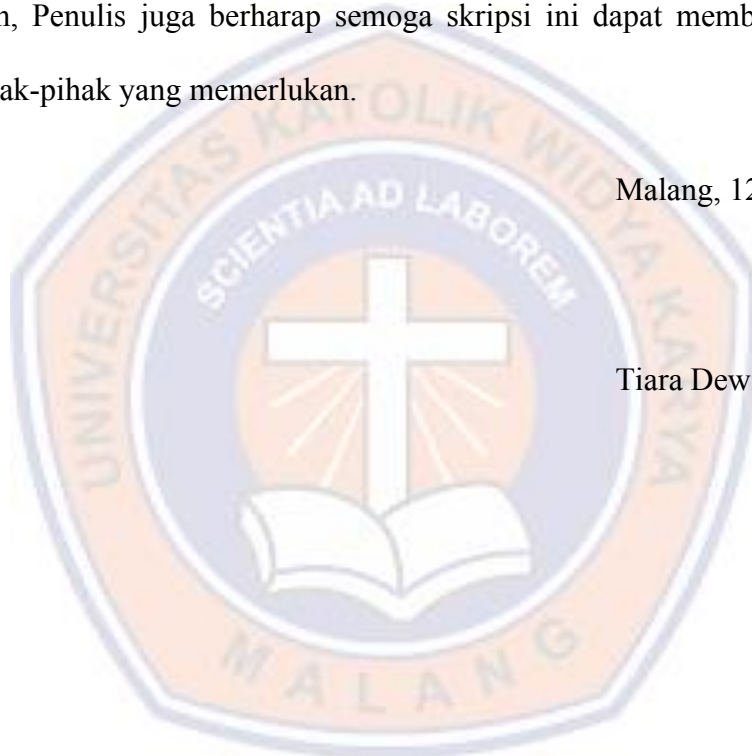
1. Dr. Lis Lestari Sukartiningsih, M.Si selaku Kaprodi Akuntansi dan Dosen Pembimbing I yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi Penulis serta membimbing dan mengarahkan Penulis dalam proses penyusunan skripsi ini;
2. Galuh Budi Astuti, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Dosen Pembimbing II yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi Penulis serta membimbing dan mengarahkan Penulis dalam proses penyusunan skripsi ini;

3. Pimpinan, Dosen, dan Tenaga Kependidikan Universitas Katolik Widya Karya Malang yang telah mengajar dan mendidik Penulis selama masa kuliah di Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Penulis menyadari bahwa penyajian, penyusunan kalimat, maupun pembahasan materi masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dalam memperbaiki skripsi ini. Ada pun, Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan.

Malang, 12 Juli 2023

Tiara Dewi Cahyani



DAFTAR ISI

	Hal.
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	
LEMBAR SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vii
ABSTRAK.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	9
A. Penelitian Terdahulu.....	9
B. Landasan Teori.....	16
C. Kerangka Pikir.....	31
D. Hipotesis.....	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	32
A. Jenis Penelitian.....	32
B. Ruang Lingkup Penelitian.....	32
C. Lokasi Penelitian.....	32
D. Populasi dan Sampel.....	32
E. Jenis Data.....	34
F. Sumber Data.....	34
G. Metode Pengumpulan Data.....	35
H. Teknik Analisis Data.....	35
BAB IV ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA.....	38
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	38
B. Penyajian Data Penelitian.....	52
C. Analisis dan Interpretasi Data Penelitian.....	88
D. Pembahasan.....	101
E. Implikasi Hasil Penelitian.....	103

BAB V PENUTUP	105
A. Kesimpulan	105
B. Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel I. 1	Data Nilai Aset Bersih Reksa Dana 2018-2021	4
Tabel III. 1	Proses Pemilihan Sampel	33
Tabel III. 2	Daftar Sampel Reksa Dana Saham Konvensional	34
Tabel III. 3	Daftar Sampel Reksa Dana Saham Syariah	34
Tabel IV. 1	Visi dan Misi PT Avrist <i>Asset Management</i>	39
Tabel IV. 2	Visi dan Misi PT Bahana <i>TCW Investment Management</i>	41
Tabel IV. 3	Visi dan Misi PT <i>Capital Asset Management</i>	43
Tabel IV. 4	Visi dan Misi PT Majoris <i>Asset Management</i>	44
Tabel IV. 5	Visi dan Misi PT Mandiri Manajemen Investasi	46
Tabel IV. 6	Visi dan Misi PT MNC <i>Asset Management</i>	48
Tabel IV. 7	Visi dan Misi PT <i>Principal Asset Management</i>	49
Tabel IV. 8	Visi dan Misi PT Syailendra <i>Capital</i>	51
Tabel IV. 9	Data Nilai Aset Bersih per Unit Avrist <i>Equity-Cross Sectional</i>	52
Tabel IV. 10	Data <i>Return</i> Avrist <i>Equity-Cross Sectional</i> (Ri)	53
Tabel IV. 11	Data Nilai Aset Bersih per Unit Bahana <i>Trailblazer Fund</i>	55
Tabel IV. 12	Data <i>Return</i> Bahana <i>Trailblazer Fund</i> (Ri)	56
Tabel IV. 13	Data Nilai Aset Bersih per Unit Majoris Saham Alokasi Dinamik Indonesia	57
Tabel IV. 14	Data <i>Return</i> Majoris Saham Alokasi Dinamik Indonesia (Ri)	58
Tabel IV. 15	Data Nilai Aset Bersih per Unit <i>Principal Indo Domestic Equity Fund</i>	59
Tabel IV. 16	Data <i>Return</i> <i>Principal Indo Domestic Equity Fund</i> (Ri)	60
Tabel IV. 17	Data Nilai Aset Bersih per Unit Reksa Dana <i>Capital Optimal Equity</i>	61
Tabel IV. 18	Data <i>Return</i> Reksa Dana <i>Capital Optimal Equity</i> (Ri)	62
Tabel IV. 19	Data Nilai Aset Bersih per Unit Avrist <i>Equity-Amar Syariah</i>	64
Tabel IV. 20	Data <i>Return</i> Avrist <i>Equity-Amar Syariah</i> (Ri)	65
Tabel IV. 21	Data Nilai Aset Bersih per Unit Mandiri Investa Atraktif Syariah	66
Tabel IV. 22	Data <i>Return</i> Mandiri Investa Atraktif Syariah (Ri)	67

Tabel IV. 23	Data Nilai Aset Bersih per Unit MNC Dana Syariah Ekuitas	68
Tabel IV. 24	Data <i>Return</i> MNC Dana Syariah Ekuitas (Ri)	69
Tabel IV. 25	Data Nilai Aset Bersih per Unit Reksa Dana Saham Syariah Bahana <i>Icon</i> Syariah Kelas G	70
Tabel IV. 26	Data <i>Return</i> Reksa Dana Saham Syariah Bahana <i>Icon</i> Syariah Kelas G (Ri)	72
Tabel IV. 27	Data Nilai Aset Bersih per Unit Syailendra <i>Sharia Equity Fund</i> ...	73
Tabel IV. 28	Data <i>Return</i> Syailendra <i>Sharia Equity Fund</i> (Ri)	74
Tabel IV. 29	Data BI <i>7-Day Reverse Repo Rate</i> 2018-2019	76
Tabel IV. 30	Data BI <i>7-Day Reverse Repo Rate</i> 2020-2021	77
Tabel IV. 31	Varians <i>Avrist Equity-Cross Sectional</i>	78
Tabel IV. 32	Varians Bahana <i>Trailblazer Fund</i>	79
Tabel IV. 33	Varians Majoris Saham Alokasi Dinamik Indonesia	80
Tabel IV. 34	Varians <i>Principal Indo Domestic Equity Fund</i>	81
Tabel IV. 35	Varians Reksa Dana <i>Capital Optimal Equity</i>	82
Tabel IV. 36	Varians <i>Avrist Equity-Amar</i> Syariah	83
Tabel IV. 37	Varians Mandiri Investa Atraktif Syariah	84
Tabel IV. 38	Varians MNC Dana Syariah Ekuitas	85
Tabel IV. 39	Varians Reksa Dana Syariah Bahana <i>Icon</i> Syariah Kelas G	86
Tabel IV. 40	Varians Syailendra <i>Sharia Equity Fund</i>	87
Tabel IV. 41	Rata-Rata <i>Return</i> Reksa Dana Saham Konvensional	88
Tabel IV. 42	Rata-Rata <i>Return</i> Reksa Dana Saham Syariah	89
Tabel IV. 43	Rata-Rata <i>Return</i> Bebas Risiko (Rf)	91
Tabel IV. 44	Standar Deviasi Reksa Dana Saham Konvensional	93
Tabel IV. 45	Standar Deviasi Reksa Dana Saham Syariah	94
Tabel IV. 46	Indeks Sharpe Reksa Dana Saham Konvensional	96
Tabel IV. 47	Indeks Sharpe Reksa Dana Saham Syariah	97
Tabel IV. 48	Statistik Deskriptif	98
Tabel IV. 49	Uji Normalitas <i>Shapiro-Wilk</i>	99
Tabel IV. 50	Hasil Statistik Kelompok	100
Tabel IV. 51	Hasil Uji Hipotesis <i>Independent Sample T-Test</i>	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir.....	31
Gambar 2 Struktur Organisasi PT Avrist <i>Asset Management</i>	39
Gambar 3 Struktur Organisasi PT Bahana <i>TCW Investment Management</i>	42
Gambar 4 Struktur Organisasi PT <i>Capital Asset Management</i>	43
Gambar 5 Struktur Organisasi PT Majoris <i>Asset Management</i>	45
Gambar 6 Struktur Organisasi PT Mandiri Manajemen Investasi.....	47
Gambar 7 Struktur Organisasi PT MNC <i>Asset Management</i>	48
Gambar 8 Struktur Organisasi PT <i>Principal Asset Management</i>	50
Gambar 9 Struktur Organisasi PT Syailendra <i>Capital</i>	51
Gambar 10 Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Reksa Dana Saham Konvensional.....	89
Gambar 11 Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Reksa Dana Saham Syariah.....	90
Gambar 12 Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Bebas Risiko.....	92
Gambar 13 Grafik Standar Deviasi Reksa Dana Saham Konvensional.....	94
Gambar 14 Grafik Standar Deviasi Reksa Dana Saham Syariah.....	95
Gambar 15 Grafik Distribusi Data Indeks Sharpe Reksa Dana Saham Konvensional.....	99
Gambar 16 Grafik Distribusi Data Indeks Sharpe Reksa Dana Saham Syariah.....	1

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM
KONVENSIONAL DAN REKSA DANA SAHAM SYARIAH YANG
TERDAFTAR DI OTORITAS JASA KEUANGAN TAHUN 2018-2021
DENGAN MENGGUNAKAN METODE SHARPE**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan kinerja reksa dana saham konvensional dan reksa dana saham syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan tahun 2018-2021 dengan menggunakan metode Sharpe. Jenis penelitian ini adalah studi komparatif dengan menggunakan data sekunder berupa Nilai Aset Bersih reksa dana saham, prospektus dan *Fund fact sheet* reksa dana saham serta tingkat suku bunga Bank Indonesia (BI *7-Day Reverse Repo Rate*). Metode pengumpulan data penelitian ini adalah studi pustaka dan teknik pengumpulan data dokumentasi. Teknik analisis data menggunakan deskriptif kuantitatif dengan uji beda *Independent Sample T-Test*.

Hasil analisis menunjukkan tidak terdapat perbedaan kinerja reksa dana saham konvensional dan reksa dana saham syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan tahun 2018-2021 dengan menggunakan metode Sharpe.

Kata kunci: Kinerja Reksa Dana Saham, Metode Sharpe, *Independent Sample T-Test*