

**Mutual Fund Performance Comparison of Conventional and Islamic
Mutual Funds As One Of Investment Alternatives
The period January 2011 to January 2013**

**Anis Putri Kusuma
Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Kristen Maranatha
anis_putri_kusuma@yahoo.com**

ABSTRACT

The purpose of this study was to see whether there are differences in performance between conventional mutual funds with Islamic mutual funds as an investment alternatif solution. In this study, the sample used is a mutual fund products of PT. Mandiri Investment Management as one example of an alternative investment solutions. By using the period January 2011 to January 2013 and the way Paired sample t-test for normal data obtained using α 0.05 then the result that there is no difference blend mutual fund performance mutual fund investment alternatives then the solution can be done in a conventional mutual fund and Islamic mutual funds, fixed income funds are mutual funds performance difference then an alternative solution for Islamic investment funds and mutual funds are stock mutual funds then there are differences in the performance of an investment is alternative solution to conventional mutual funds, it happens as a result of more effective CV values to compare the risk of having a different rate of return.

Keywords: conventional mutual funds, Islamic mutual funds, and investment alternatif solution.

**Perbandingan Kinerja Reksadana Konvensional Dan Reksadana Syariah
Sebagai Salah Satu Alternatif Solusi Investasi Pada Periode Januari 2011
Sampai Januari 2013**

**Anis Putri Kusuma
Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Kristen Maranatha
anis_putri_kusuma@yahoo.com**

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat apakah ada perbedaan kinerja antara reksa dana konvensional dengan reksa dana syariah sebagai solusi alternatif investasi. Dalam penelitian ini, sampel yang digunakan adalah produk reksa dana PT. Mandiri Manajemen Investasi sebagai salah satu contoh dari solusi alternatif investasi. Dengan menggunakan periode Januari 2011 sampai Januari 2013 dan cara Paired sample t-test untuk data normal diperoleh dengan menggunakan α 0,05 maka hasil bahwa tidak ada campuran kinerja reksa alternatif perbedaan reksadana dana investasi maka solusinya dapat dilakukan dalam reksa konvensional dana dan reksa dana syariah, reksa dana pendapatan tetap adalah reksa dana maka perbedaan kinerja solusi alternatif untuk dana investasi syariah dan reksadana adalah reksadana saham maka ada perbedaan dalam kinerja investasi adalah solusi alternatif untuk reksa dana konvensional, hal itu terjadi akibat dari CV lebih efektif untuk menilai perbandingan risiko dengan memiliki tingkat yang berbeda pengembalian.

Kata kunci: reksa dana konvensional, reksa dana syariah, dan solusi alternatif investasi.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN	iv
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
<i>ABSTRACT</i>	xi
ABSTRAK	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMERIN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Jenis-Jenis Investasi.....	12

	Halaman
2.1.1 Proses Investasi.....	13
2.2 Jenis Reksadana.....	15
2.2.1 Reksadana Konvensional.....	15
2.2.2 Reksadana Syariah.....	16
2.2.3 Jenis-Jenis Utama Perusahaan Investasi.....	17
2.2.4 Kinerja Reksadana.....	19
2.3 Penilaian Kinerja Portofolio.....	19
2.3.1 Teknik-Teknik Penilaian Kinerja Portofolio.....	20
2.4 Tipe-Tipe Investor yang Berperan di Reksadana.....	22
2.5 Penelitian Terdahulu.....	25
2.6 Rerangka Pemikiran Penelitian dan Pengembangan Hipotesis.....	29
2.6.1 Kinerja Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	29
2.6.2 Kinerja Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Campuran.....	30
2.6.3 Kinerja Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap.....	31
2.6.4 Kinerja Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap.....	31
2.6.5 Kinerja Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Saham	32
2.6.6 Kinerja Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Saham.....	33
2.7 Model Penelitian.....	34

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian.....	35
---------------------------	----

	Halaman
3.2 Populasi dan Sampel.....	35
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	38
3.4 Teknik-Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5 Uji Pendahuluan.....	40
3.6 Metode Analisis Data.....	40
3.7 Alat Analisis.....	42
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Data Penelitian.....	44
4.2. Pengolahan Data Penelitian.....	51
4.3. Hasil Penelitian.....	73
4.3.1 Reksadana Campuran.....	73
4.3.2 Reksadana Pendapatan Tetap.....	74
4.3.3 Reksadana Saham.....	77
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	81
5.2 Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN.....	87
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	188

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Model Penelitian	34

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Daftar Negara yang Menerbitkan Reksadana Syariah..... 3
Tabel II	Hasil Kinerja Rata-Rata Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah Periode Desember 2007 sampai November 20012..... 7
Tabel III	Penelitian Terdahulu..... 25
Tabel IV	Daftar Sampel..... 37
Tabel V	Definisi Operasional Variabel..... 38
Tabel VI	Daftar Sampel Penelitian..... 45
Tabel VII	Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran Produk Mandiri Investa Aktif NAB dan <i>Return Daily</i> Periode Januari 2013..... 46
Tabel VIII	Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Campuran Produk Mandiri Investa Syariah Berimbang NAB dan <i>Return Daily</i> Periode Januari 2013..... 47
Tabel IX	Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Produk Mandiri Investasi Dana Utama NAB dan <i>Return Daily</i> Periode Januari 2013..... 48
Tabel X	Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Produk Mandiri Investasi Dana Syariah NAB dan <i>Return Daily</i> Periode Januari 2013..... 49

Tabel XI	Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Saham Produk Manajemen Investasi Atraktif NAB dan <i>Return Daily</i> Periode Januari 2013.....	50
Tabel XII	Kinerja Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Saham Produk Mandiri Investasi Atraktif Syariah NAB dan <i>Return Daily</i> Periode Januari 2013.....	51
Tabel XIII	Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran <i>Return Daily</i> dan <i>Return Monthly</i> Periode Januari 2013.....	53
Tabel XIV	Suku Bunga Indoneisa (<i>BI Rate</i>) Berdasarkan Hasil Rapat Dewan Gubernur.....	56
Tabel XV	Hasil Perhitungan $\bar{R}_P$, $\bar{R}_F$ dan σ_{TR} Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2013.....	58
Tabel XVI	Hasil Pengukuran Sharpe Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	61
Tabel XVII	Hasil Z_i , Z_{tabel} dan $F(Z_i)$ Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	65
Tabel XVIII	Hasil $S(Z_i)$ Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	67
Tabel XIX	Hasil $ F(Z_i) - S(Z_i) $ Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	68
Tabel XX	Hasil Natural Logaritma Dari Nilai $ F(Z_i) - S(Z_i) $ Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	70

Tabel XXI	Hasil Pengujian Liliefors dengan Natural Logaritma Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran.....	72
Tabel XXII	Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Campuran <i>Paired Sample Test</i>	74
Tabel XXIII	Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap <i>Paired Sample Test</i>	75
Tabel XXIV	Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap <i>Paired Samples Statistics</i>	76
Tabel XXV	Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Saham <i>Paired Sample Test</i>	78
Tabel XXVI	Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Saham <i>Paired Samples Statistics</i>	79

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran A	Reksadana Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	87
Lampiran B	Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	102
Lampiran C	Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	117
Lampiran D	Reksadana Syariah dengan Jenis Produk Reksadana Pendapatan Tetap Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	132
Lampiran E	Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Saham Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	147
Lampiran F	Reksadana Syariah dengan Jenis Produk Reksadana Saham Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	162
Lampiran G	Hasil Pengukuran Sharpe ($\hat{S}_p$) Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	176
Lampiran H	Hasil Pengukuran Sharpe ($\hat{S}_p$) Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	177
Lampiran I	Hasil Pengukuran Sharpe ($\hat{S}_p$) Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	178

Lampiran J	Hasil Pengukuran Sharpe ($\hat{S}_p$) Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	179
Lampiran K	Hasil Pengukuran Sharpe ($\hat{S}_p$) Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Saham Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	180
Lampiran L	Hasil Pengukuran Sharpe ($\hat{S}_p$) Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Saham Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	181
Lampiran M	Hasil Pengujian Liliefors Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	182
Lampiran N	Hasil Pengujian Liliefors Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Campuran Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	183
Lampiran O	Hasil Pengujian Liliefors Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	184
Lampiran P	Hasil Pengujian Liliefors Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Pendapatan Tetap Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	185

Lampiran Q	Hasil Pengujian Liliefors Reksadana Konvensional dengan Jenis Reksadana Saham Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	186
Lampiran R	Hasil Pengujian Liliefors Reksadana Syariah dengan Jenis Reksadana Saham Periode Januari 2011 sampai Januari 2013.....	187
Daftar Riwayat Hidup Penulis.....		188