

**PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH
DAN REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL
DENGAN MENGGUNAKAN *TREYNOR'S MODEL*
(Studi pada Produk PT. BNP Paribas Investment Partners Periode
2011-2013)**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI ISLAM
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
DEPARTEMEN EKONOMI SYARIAH**



**DIAJUKAN OLEH
DIAH AYU FATMAWATI
NIM: 041114058**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2015**

SKRIPSI

**PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH
DAN REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL
DENGAN MENGGUNAKAN *TREYNOR'S MODEL*
(Studi pada Produk PT. BNP Paribas Investment Partners Periode
2011-2013)**

**DIAJUKAN OLEH
DIAH AYU FATMAWATI
NIM: 041114058**

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:
DOSEN PEMBIMBING,**



**DINA PITRISIA SEPTIARINI, S.E., MM., Ak.
NIP. 197709192008012013**

TANGGAL.....

18/02/2015

**A.N PENGELOLA DEPARTEMEN EKONOMI ISLAM
SEKRETARIS**



**NOVEN SUPRAYOGI, SE., M. Si., Ak.
NIP. 197711052008121001**

TANGGAL.....

18/02/2015

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Diah Ayu Fatmawati, 041114058), menyatakan bahwa :

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademi berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 18 Februari 2015



Diah Ayu Fatmawati
NIM. 041114058

DECLARATION

I, (Diah Ayu Fatmawati, 041114058), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, 18 Februari 2015.

Declared by,



Diah Ayu Fatmawati
NIM. 041114058

KATA PENGANTAR

Penulis memanjatkan puji dan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan kasih sayangNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul “Perbandingan kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Reksa Dana Saham Konvensional dengan *Treynor's Model* (studi pada Produk PT. BNP Paribas Investment Partners periode 2011-2013)” ini, dan tak lupa shalawat serta salam selalu tucurahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW. Penyusunan skripsi ini dibuat sebagai salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam di Universitas Airlangga.

Dalam penulisan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan perhatian, antara lain:

1. Prof.Dr. Muslich Anshori,SE.,M.Sc.,Ak, sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, beserta jajarannya.
2. Drs. Ec., H. Suherman Rosyidi, M.Com, selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah dan Ketua Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Ibu Dina Fitrisia Septiarini, S.E., M.M., A.k. selaku dosen pembimbing yang senantiasa meluangkan waktu dan dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan serta saran yang sangat bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas motivasi-motivasi yang ibu berikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan target yang diinginkan. Terimakasih

banyak untuk semua ilmu, pelajaran dan wejangan-wejangan yang sudah ibu berikan kepada saya.

4. Ibu Fatin Fadilah Hasib., selaku dosen wali yang telah memberikan banyak saran dan masukan untuk akademik penulis.
5. Kedua orang tua penulis yang bernama Cholid Su'ud, SHI dan Latifah yang telah membesarkan, merawat, memberikan kasih sayang, motivasi serta do'a dan segala fasilitas sampai penulis menyelesaikan perkuliahan. Terima kasih ayah ibuku tersayang.
6. Nenek Maimunah yang selalu mencurahkan kasih sayangnya kepadaku dan adik-adikku yang menggemaskan Sefrijal Villah dan Syauqi Ahmad Khoiruman.
7. Bapak Leo Herlambang, bapak Noven Suprayogi S.E., M.Si, Ak., Ibu Nisful Laila, S.E., M.Com, yang telah menjadi penguji sidang proposal skripsi penulis dan memberikan saran yang berharga bagi penulis.
8. Bapak Imron Mawardi, S.P., M.Si yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan kepada penulis.
9. Seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis, khususnya staf pengajar Departemen Ekonomi Syariah yang telah mentransfer ilmunya kepada penulis.
10. Ibu Dewi dan bapak selaku staf administrasi Departemen Ekonomi Syariah atas bantuannya dalam mengurus administrasi mulsi dari praproposal hingga selesainya skripsi ini.

11. Teman-teman EDEARI (Eka, Elsi, Ajeng, Riris, Icha) yang telah menjadi sahabat setia menemani penulis selama masa perkuliahan dan saling menyemangati dalam proses penulisan skripsi.
12. Teman-teman EKIS angkatan 2011 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
13. Semua mahasiswa EKIS, FEB UNAIR, dan alumni yang memberikan dukungan baik langsung maupun tidak langsung kepada penulis.
14. Adik-adik santri TPQ Assalafiyah Surabaya yang telah menyemangatiku dalam mengerjakan skripsi.
15. Teman-teman KKN-BBM 49 UNAIR Desa Banjar Tabulu, Kecamatan Camplong yang memotivasi untuk lebih cepat lulus.
16. Semua penulis dari sumber data dan referensi yang digunakan dalam skripsi ini.
17. Semua pihak yang telah membantu peneliti dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis sangat berterima kasih dan terbuka apabila ada kritik dan saran yang dapat membangun sehingga skripsi ini menjadi lebih sempurna. Semoga topik yang diangkat dalam skripsi ini dapat berguna bagi kita semua.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surabaya, Februari 2015

Diah Ayu Fatmawati

جامعة إرلانغا كلية لإقتصادية والأعمال

شعبة : الإقتصاد الإسلامي

رقم التسجيل :

ملخص

بحث العلمي خريج الإقتصاد الإسلامي

اسم : دياة آيو فتماواتي

رقم القيد: 041114058

سنة الإعداد : 2015

الموضوع:
مقارنة بين أداء صندوق أسهم الشريعة و نموذج صندوق أسهم التقليدية تري نور و (دراسة عن شركة المنتج . بي أن بي باريبا إنفستمنت بارتترز 2011-2013)

المحتويات:

وكان الغرض من هذه الدراسة لتحديد ما إذا كان هناك اختلاف أداء صندوق أسهم الشريعة و حقوق المساهمين صندوق التقليدية باستخدام نموذج تري نور في (دراسات على المنتجات من . بي أن بي باريبا إنفستمنت بارتترز 2011-2013) . الطريقة المستخدمة هي طريقة الكمي مع تقنية أخذ العينات الهادفة . تستخدم هذه الدراسة ب ن پ باريبا سحر الشريعة كما عينة صندوق أسهم الشريعة و بي.ان.بي باريبا وبنك باريبا سولاريس زائد بمثابة البنية التحتية عينة التقليدية صندوق أسهم ، ثم القيام اختبار مختلف باستخدام عينة مستقلة اختبارات . يتم حساب صندوق أسهم تقييم تقييم الأداء من خلال نموذج تري نور لأن نموذج يأخذ في الاعتبار أيضا خطر خالية من المخاطر و السوق في تقييم أداء الصندوق . وكانت نتائج العينة المستقلة اختبارات سيج من 0.572 (أكبر من $\alpha = 0.05$) ، مما يدل على أن ليس هناك فرق في الأداء بين صندوق الشريعة الأسهم (خدمة الاستدلال الراديوي الساتلية) و صندوق الأسهم التقليدية مع باستخدام تري نور النموذجي دراسة عن المنتج . بي أن بي باريبا إنفستمنت بارتترز الفترة 2011-2013 . لا فرق بسبب سلوك المستثمرين و دافع الربح من العقلانية الاقتصادية ، فضلا عن العوامل التي أدت إلى صعود و سقوط الإسلامي أداء الصندوق الإنصاف و التقليدية هو صعود وهبوط أداء المحفظة.

كلمات المرور:

صندوق الشريعة الأسهم ، الأسهم صندوق التقليدية ، نموذج تري نور

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri P&K RI no. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

1. Konsonan Tunggal

No.	Arab	Latin	Keterangan	No.	Arab	Latin	Keterangan
1.	ا	-	Tidak dilambangkan	16.	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
2.	ب	b	-	17.	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
3.	ت	t	-	18.	ع	‘	koma terbalik letak di atas
4.	ث	ṯ	s (dengan titik di atasnya)	19.	غ	g	-
5.	ج	j	-	20.	ف	f	-
6.	ح	ḥ	h (dengan titik di bawahnya)	21.	ق	q	-
7.	خ	kh	-	22.	ك	k	-
8.	د	D	-	23.	ل	l	-
9.	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)	24.	م	m	-
10.	ر	r	-	25.	ن	n	-
11.	ز	z	-	26.	و	w	-
12.	س	s	-	27.	ه/هـ	h	-
13.	ش	sy	-	28.	ء	'	Apostrof
14.	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)	29.	ي	y	-
15.	ض	ḍ	de (dengan titik dibawah)				

1. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syiddah* (◌ْ◌ْ) ditulis rangkap.

Contoh: آِنَّهٗ ditulis *innahu*

2. *Tā'marbūtah* di akhir kata

2.1. Bila dimatikan ditulis h, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya.

Contoh: جَمَاعَةٌ ditulis *jamā'ah*
 مَكْتَبَةٌ ditulis *maktabah*

3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh : $\text{مَكْتَبَةُ الْجَامِعَةِ}$ ditulis *maktabatu 'l-jāmi'ah*

3. Vokal Panjang (*mad*)

Fathah (baris di atas) di tulis ā, *kasrah* (baris di bawah) di tulis ī, serta *dammah* (baris di depan) ditulis dengan ū. Misalnya; النَّاس ditulis *an-nās*, الرَّحِيم ditulis *ar-rahīm*, المُسلِمُون ditulis *al-muslimūn*.

4. Vokal pendek yang berurutan dipisahkan dengan tanda pisah (-)

سَيِّءٌ قَدِيرٌ , ditulis *syai'in qadīr*

5. Kata Sandang Alif+Lam

Bila Alif + lam diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata $\text{أَبْغَى حَجَّكَ وَخَفَّ عَقْمَهُ}$ (alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ' , q, m, t) ditulis *al*, misalnya ; المُسلِمُون ditulis *al-muslimūn*. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya, misalnya; الرَّحْمَن ditulis *ar-rahmān*.

6. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya :

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik ('), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-).

$\text{بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ}$ dibaca *bismi 'l-Lāhi 'r-rahmāni 'r-rahīm*