

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
DECLARATION	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
ABSTRAKSI BAHASA ARAB	xi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR PERSAMAAN	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Sistematika Proposal Skripsi.....	11
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Landasan Pustaka	13
2.1.1. Investasi	13
2.1.1.1. Pengertian Investasi	13
2.1.1.2. Tipe-Tipe Investasi Keuangan	13
2.1.2. Investasi Syariah	14
2.1.2.1. Investasi dalam Perspektif Islam	14
2.1.2.2. Prinsip Investasi Syariah	16
2.1.2.3. Produk-Produk Investasi Syariah di Pasar Modal.....	18
2.1.3. Reksa Dana	19
2.1.3.1. Pengertian Reksa Dana	19
2.1.3.2. Bentuk Hukum Reksa Dana	20
2.1.3.3. Jenis-Jenis Reksa Dana	21
2.1.3.4. Keuntungan dan Risiko Investasi Reksa Dana.....	22
2.1.4. Reksa Dana Syariah	25
2.1.4.1. Pengertian Reksa Dana Syariah	25
2.1.4.2. Dasar Hukum Reksa Dana Syariah	25
2.1.4.3. Akad dalam Mekanisme Operasional Reksa Dana Syariah	29

2.1.5. Perbedaan Reksa Dana Syariah dengan Reksa Dana Konvensional.	30
2.1.6. Kinerja Reksa Dana Syariah dan Reksa Dana Konvensional	32
2.1.6.1. <i>Return</i>	32
2.1.6.2. Risiko	33
2.1.6.3. Model Evaluasi Kinerja Reksa Dana	36
2.2. Penelitian Sebelumnya	39
2.3. Hipotesis dan Model Analisis	42
2.3.1. Hipotesis	42
2.3.2. Model Analisis	42
2.3.3. Kerangka Berpikir	42
BAB 3 METODE PENELITIAN	44
3.1. Pendekatan Penelitian	44
3.2. Identifikasi Variabel	44
3.3. Definisi Operasional	45
3.4. Jenis dan Sumber Data	49
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	50
3.5.1. Pengumpulan Data	50
3.5.2. Pengumpulan Sampel	51
3.6. Teknik Analisis	52
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1. Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	54
4.1.1. PT. BNP Paribas Investment Partners	54
4.1.2. Produk Reksa Dana Saham Syariah dan Konvensional dari PT. BNP Paribas Investment Partners	57
4.1.2.1. BNP Paribas Pesona Syariah.....	57
4.1.2.2. BNP Paribas Solaris	58
4.1.2.3. BNP Paribas Infrastruktur Plus	59
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	60
4.2.1. <i>Return</i> Reksa Dana Saham Syariah (RDSS) dan <i>Return</i> JII	60
4.2.2. <i>Return</i> Reksa Dana Saham Konvensional (RDSK) dan <i>Return</i> IHSG	62
4.2.3. Perbandingan <i>Return</i> RDSS dan RDSK	64
4.2.4. Tingkat Risiko Reksa Dana Saham Syariah dan Konvensional	67
4.2.5. Risk Free (SBI dan SBIS)	68
4.2.6. Penghitungan <i>Treynor's Model</i>	70
4.3. Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis	72
4.3.1. Hasil Uji Independent Sample T-Test	72
4.3.2. Pembuktian Hipotesis	73
4.4. Pembahasan	75
4.4.1. Saham-Saham yang Mengkonstruksi Reksa Dana Saham Syariah (RDSS) dan Reksa Dana Saham Konvensional (RDSK) .	75
.....	75
4.4.2. Perbandingan Kinerja RDSS dan RDSK dengan <i>Treynor's Model</i> ...	77

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	82
5.1. Simpulan.....	82
5.2. Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	83



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 NAB dari beberapa Manajer Investasi (Januari 2014-Agustus 2014).....	7
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan.....	41
Tabel 4.1. Produk Reksa Dana Saham PT. BNP Paribas Investment Partners	56
Tabel 4.2. Contoh Perhitungan <i>Return</i> Harian RDSS	60
Tabel 4.3. Contoh Perhitungan <i>Return</i> Harian RDSK	60
Tabel 4.4. <i>Return</i> RDSS dan <i>Return</i> JII (dalam Persen)	61
Tabel 4.5. <i>Return</i> RDSK dan <i>Return</i> IHSG (dalam Persen)	63
Tabel 4.6 Rata-rata <i>Return</i> , SD, CV (dalam Persen)	65
Tabel 4.7. Beta RDSS dan Beta RDSK	67
Tabel 4.8. SBI dan SBIS (dalam Persen)	69
Tabel 4.9. SBI dan SBIS Bulanan (dalam Persen)	69
Tabel 4.10. Hasil Penghitungan <i>Treynor's Model</i> (RVOL)	71
Tabel 4.11. Hasil Uji Independent Sample T-Test	72
Tabel 4.12. Kolmogorov Smirnov Test	73
Tabel 4.13. SD, Rata-Rata Beta, CV dari RDSS dan RDSK	81
Tabel 4.14. Rata-Rata RVOL RDSS dan RDSK	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Total NAB Reksa Dana Jan 2011-Sep 2014.....	4
Gambar 1.2 Komposisi Efek Reksa Dana Per 1 Oktober 2014.....	5
Gambar 2.1 Investasi Langsung dan Investasi Tidak Langsung	14
Gambar 2.2 Hubungan Risiko dan <i>Return</i> Harapan	34
Gambar 2.3 Kerangka Berpikir	43
Gambar 4.1. Ilustrasi Kenaikan dan Penurunan NAB/UP	76
Gambar 4.2. Ilustrasi Jika Harga Saham Naik dan Terjadi <i>Redemption</i>	78
Gambar 4.3. Ilustrasi Jika Harga Saham Turun dan Terjadi <i>Subscription</i>	79

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Return RDSS dan Return JII	62
Grafik 4.2 Return RDSK dan Return IHSG	63
Grafik 4.3 Return RDSS dan Return RDSK	64
Grafik 4.4 Beta RDSS dan Beta RDSK	67
Grafik 4.5 RVOL RDSS dan RVOL RDSK	71

DAFTAR PERSAMAAN

<i>Return</i> portofolio (1) (14)	32, 46
<i>Net Asset Value</i> (NAV) (2)	33
Nilai Aktiva Bersih (NAB) (2)	33
Total NAB (3).....	33
NAB per UP (4)	33
Standar deviasi (SD) (5)	35
CV (6) (24)	36,66
β_p (7) (16)	36, 47
<i>Reward to variability ratio</i> model Treynor (8) (13) (27)	37, 46, 70
<i>Reward to variability ratio</i> model Sharpe (9).....	37
CAPM (10)	38
<i>Jensen's alpha</i> (α_p) (11)	38
Appraisal ratio (12)	39
R_p (14) (21)	46, 60
<i>Return</i> dalam sebulan (15) (23)	47, 61
R_i (17) (25).....	47, 67
R_f (18) (26)	48, 68
R_{mk} (19)	49
R_{ms} (20) (22).....	49, 60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Produk-Produk Reksa Dana Saham PT. BNP Paribas Investment Partners

Lampiran 2: Output SPSS-Uji Normalitas

Lampiran 3: Output SPSS-Beta RDSS Januari 2011-Desember 2013

Lampiran 4: Output SPSS-Beta RDSK Januari 2011-Desember 2013

Lampiran 5: Data Return Harian BNP Paribas Pesona Syariah

Lampiran 6: Data Return Harian BNP Paribas Solaris

Lampiran 7: Data Return Harian BNP Paribas Infrastruktur Plus

