

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
NO. DAFTAR :**

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : Zulfiyah Azmi
NIM : 041511433186
TAHUN PENYUSUNAN : 2019

JUDUL :

Perbandingan Kinerja Reksa Dana Syariah Dan Reksa Dana Konvensional Menggunakan Metode Pengukuran *Sharpe Ratio*, *Treynor Index*, *Jensen Alpha*, *Modigliani Measure*, *Appraisal Ratio*, Dan *Adjusted Sharpe Ratio* Di Indonesia Periode 2008 – 2018

ISI :

Penelitian ini mengukur dan membandingkan kinerja reksa dana syariah dengan reksa dana konvensional dengan metode Sharpe Ratio, Treynor Index, Jensen Alpha, Modigliani Measure, Appraisal Ratio, dan Adjusted Sharpe Ratio. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel yang diuji beda bertujuan untuk mengetahui perbandingan pada sampel penelitian ini. Penelitian ini menggunakan Nilai Aktiva Bersih (NAB), Indeks Harga Saham Gabungan, *BI Rate* untuk mengetahui *return* dan *risk* yang akan diaplikasikan pada metode-metode yang akan diukur.

Berdasarkan hasil penelitian Uji T menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada kinerja reksa dana syariah dengan reksa dana konvensional, kecuali pada metode Appraisal Ratio yang menunjukkan perbedaan dengan reksa dana syariah memiliki kinerja yang lebih baik. Selain itu, berdasarkan hasil pengukuran kinerja reksa dana menunjukkan bahwa reksa dana Syariah dinilai lebih unggul dibandingkan reksadana konvensional, tetapi pada metode Jensen Alpha menunjukkan kinerja reksa dana konvensional lebih unggul. Kejadian ini disebabkan oleh distribusi beta treynor.

Kata kunci : Sharpe Ratio, Treynor Index, Jensen Alpha, Modigliani Measure, Appraisal Ratio, Adjusted Sharpe Ratio.

**MINISTRY OF RESEARCH, TECHNOLOGY, AND HIGHER
EDUCATION
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS, AIRLANGGA
UNIVERSITY**

**STUDY PROGRAM: ISLAMIC ECONOMY
REG No :**

**ABSTRACT
UNDERGRADUATE THESIS OF B.A. IN ISLAMIC ECONOMY**

NAME : ZULFIYAH AZMI
STUDENT ID : 041511433186
YEAR : 2019

TITLE:

Comparison of Islamic Mutual Funds and Conventional Mutual Funds Performance using Measurement Sharpe Ratio, Treynor Index, Jensen Alpha, Modigliani Measure, Appraisal Ratio, and Adjusted Sharpe Ratio Methods in Indonesia Period 2008-2018.

CONTENT:

This research measured and compared the performance between Islamic mutual funds and conventional mutual funds using Sharpe Ratio, Treynor Index, Jensen Alpha, Modigliani Measure, Appraisal Ratio, and Adjusted Sharpe Ratio. This research used quantitative approach with panel data that was measured by using different test and it aimed to find out the comparison of the samples. This research used Net Asset Value (NAV), Joint Stock Price Index, BI Rate to find out return and risk that will be implemented on the measured methods.

The results of the research based on T-test are that there is no significant difference of performance between Islamic mutual funds and conventional mutual funds, except the Appraisal Ratio method that shows the difference on Islamic mutual funds that has a better performance. furthermore, the results of mutual funds measurement are that Islamic mutual funds is assessed to be better than conventional mutual funds, but Jensen Alpha method shows that conventional mutual funds performance that is better due to the beta treynor distribution.

Keywords: Sharpe Ratio, Treynor Index, Jensen Alpha, Modigliani Measure, Appraisal Ratio, Adjusted Sharpe Ratio.

وزارة البحوث التكنولوجية والتعليم العالية
كلية الاقتصادية و التجارية جامعة إيرلانغا

شعبة : الإقتصاد الإسلامي

رقم التسجيل :

الملخص

بحث علمي خريج الإقتصاد الإسلامي

الاسم : زلفية عزم

رقم القيد : 041511433186

سنة الإعداد : 2019م

الموضوع:

قياس أداء صندوق الإستثمار التعاوني باستخدام مناهج التناسب المسمى، ومؤشر ترينور، وقياس موديجلياني، ونسبة التقييم، والتناسب المسمى المعدل على صندوق الاستثمار التعاوني الإسلامي وصندوق الاستثمار التعاوني التقليدي في إندونيسيا فترة 2008-2018م.

المحتويات:

هذا البحث يقيس ويقارن بين أداء صندوق الاستثمار التعاوني الإسلامي وصندوق الاستثمار التعاوني التقليدي بمناهج التناسب المسمى، ومؤشر ترينور، وقياس موديجلياني، ونسبة التقييم، والتناسب المسمى المعدل. استخدم هذا البحث المدخل الكمي ببيانات اللوحة التي قد تقاس بالاختبار المختلف. وهذا يهدف إلى معرفة مقارنة عينات البحث. استخدم هذا البحث قيمة الأصول الصافية، ومؤشر سعر الأسهم المشترك، ومعدل بنك إندونيسيا لمعرفة العائد والخطر يطبقان في المناهج المقاسة.

تدل نتائج البحث بعد أداء اختبار ت على أن لا يوجد فرق كبير بين أداء صندوق الاستثمار التعاوني الإسلامي وأداء صندوق الاستثمار التعاوني التقليدي، إلا يوجد الفرق في منهج نسبة التقييم، لأنه يدل على أن صندوق الاستثمار التعاوني الإسلامي له أداء أحسن من صندوق الاستثمار التعاوني التقليدي. وأما نتائج البحث استنادا إلى نتائج قياس أداء صندوق الاستثمار التعاوني، فهي تدل على أن صندوق الاستثمار التعاوني الإسلامي يكون أحسن من صندوق الاستثمار التعاوني التقليدي، ولكن منهج جنسن ألبا يدل على أداء صندوق الاستثمار التعاوني التقليدي الذي يكون أحسن بسبب توزيع بيتا ترينور.

الألفاظ المهمة: التناسب المسمى، مؤشر ترينور، جنسن ألبا، قياس موديجلياني، نسبة التقييم، التناسب المسمى المعدل.