

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

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

**ABSTRAK  
SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM**

**NAMA : FEBRITA KUSUMASTITI  
NIM : 041511433122  
TAHUN PENYUSUNAN : 2019**

**JUDUL:**

Pengaruh Tingkat Risiko, *Market Timing* dan *Fund Size* Terhadap Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Syariah di Indonesia Periode 2014-2018

**ISI:**

Reksa dana syariah merupakan salah satu instrumen pasar modal yang mengalami peningkatan secara pesat serta mampu menjadi solusi bagi investor yang terkendala waktu dan kemampuan dalam berinvestasi karena terdapat manajer investasi yang mengelola dananya. Reksa dana pendapatan tetap syariah memiliki tujuan untuk menghasilkan tingkat pengembalian yang stabil bagi investor. Salah satu cara dalam memilih reksa dana syariah yang tepat yaitu dengan mengetahui kinerja serta indikator yang dapat mempengaruhi kinerja tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat risiko, *market timing*, dan *fund size* terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap syariah. Penilaian kinerja dihitung dengan menggunakan metode Sharpe. Penelitian ini menggunakan uji regresi linier berganda untuk mengetahui hubungan antara variabel eksogen dan variabel endogen.

Hasil penelitian ini menunjukkan tingkat risiko dan *fund size* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap syariah, sedangkan *market timing* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana pendapatan tetap syariah. Sementara secara simultan, tingkat risiko, *market timing*, dan *fund size* berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana syariah dengan koefisien determinasi sebesar 31,9% sedangkan sisanya yaitu 68,1% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak ada dalam penelitian ini.

**Kata kunci: Kinerja Reksa Dana Syariah, Tingkat Risiko, *Market Timing*,  
*Fund Size***

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

**STUDY PROGRAM: ISLAMIC ECONOMIC  
LIST NUMBER: .....**

**ABSTRACT  
THESIS OF ISLAMIC ECONOMIC BACHELOR**

**NAME : FEBRITA KUSUMASTITI  
NIM : 041511433122  
COMPOSED YEAR : 2019**

**TITLE:**

The Effect of Rate of Risk, Market Timing, and Fund Size Toward Sharia Fixed Income Mutual Funds Performance in Indonesia Period 2014-2018

**CONTENTS:**

Sharia mutual funds are one of the capital market instruments that have increased rapidly and can be a solution for investors who are constrained by time and ability to invest because there are investment managers who manage their funds. Sharia fixed income mutual funds have the aim to produce a stable rate of return for investors. One way to choose the right sharia mutual fund is to know the performance and indicators that can affect the performance.

This study aims to determine the effect of rate of risk, *market timing*, and *fund size* on sharia fixed income mutual funds performance. Performance is calculated by using the Sharpe method. This study uses multiple linear regression tests to determine the relationship between exogenous variables and endogenous variables.

The results of this study indicate that the rate of risk and fund size are partially have significant effect on the sharia mutual funds performance, while *market timing* partially has no significant effect on the sharia mutual funds performance . While simultaneously, the rate of risk, *market timing*, and *fund size* has significant effect on the sharia mutual funds performance with a coefficient of determination of 31.9% while the remaining 68.1% is explained by other variables not present in this study.

**Keywords: Sharia Mutual Funds Performance, Rate of Risk, Market Timing, Fund Size**

وزارة البحوث التكنولوجية والتعليم العالية  
كلية الاقتصادية و التجارية جامعة إيرلانغا

شعبة : الإقتصاد الإسلامي  
رقم التسجيل : .....

### الملخص

#### بحث علمي خريج الإقتصاد الإسلامي

الاسم : فيبريتا كوسوماسيتي  
رقم القيد : 041511433122  
سنة الإعداد : 2019م

#### الموضوع:

تأثير مستوى المخاطر، وتوقيت السوق، وحجم الصندوق على أداء صندوق الاستثمار التعاوني للدخل الثابت الشرعي في إندونيسيا فترة 2014-2018م.

#### المحتويات:

صندوق الاستثمار التعاوني الشرعي هو أداة من أدوات سوق رأس المال التي أصبح نموه سريعا وقادرا على أن يكون حلا للمستثمرين ذو مشكلة الوقت والقدرة لاستثمار بسبب إلى وجود مدير الاستثمار الذي يدير أموالهم. يهدف صندوق الاستثمار التعاوني للدخل الثابت الشرعي إلى إنتاج معدل العائد الثابت للمستثمرين. والطريقة من طرائق اختيار صندوق الاستثمار التعاوني الشرعي هي معرفة الأداء والمؤشرات التي تمكن أن تؤثر على الأداء.

يهدف هذا البحث إلى معرفة تأثير مستوى المخاطر، وتوقيت السوق، وحجم الصندوق على أداء صندوق الاستثمار التعاوني للدخل الثابت الشرعي. تقويم الأداء يقاس باستخدام نموذج شارب. استخدم هذا البحث اختبار الانحدار المخطط المتعدد لمعرفة العلاقة بين المتغيرات الخارجية والمتغيرات الداخلية.

تدل نتائج البحث على أن جزئيا، أثر مستوى المخاطر على أداء صندوق الاستثمار التعاوني للدخل الثابت الشرعي تأثيرا كبيرا وإيجابيا، وأثر حجم الصندوق عليه تأثيرا كبيرا وسلبيا، ولكن توقيت السوق لا يؤثر عليه تأثيرا كبيرا. وأما في وقت واحد، أثرت مستوى المخاطر، وتوقيت السوق، وحجم الصندوق كلها عليه تأثيرا كبيرا بمعامل التحديد 9.31%، والبقية هي 1.68% شرحها المتغير الآخر الذي ليس مذكورا في هذا البحث.

الألفاظ المهمة: أداء صندوق الاستثمار التعاوني الشرعي، مستوى المخاطر، تسويق السوق، حجم الصندوق.