

Perbandingan kinerja reksa dana konvensional dan syariah dengan indeks sharpe, treynor dan jensen (periode tahun 2003-2007)

Ali Ridho, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=117144&lokasi=lokal>

Abstrak

Reksa dana syariah adalah reksa dana yang pengelolaannya berdasarkan pada prinsip-prinsip Islam. Hampir sama dengan reksa dana konvensional, yang membedakan reksa dana syariah adalah adanya proses seleksi (screening process) dan adanya proses pembersihan (cleansing) dari riba. Disain penelitian ini adalah, menghitung kinerja historis reksa dana campuran dengan menggunakan risk adjusted return yaitu, indeks sharpe, treynor dan jensen untuk periode 5 tahun (jangka panjang). Setelah itu, hasil kinerja tersebut dibuat peringkat dan dibandingkan untuk kemudian dianalisa. Penelitian ini menggunakan data bulanan NAB reksa dana, JII, IHSG serta tambahan berupa tingkat suku bunga SBI.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa peringkat 1, 2 dan 3 untuk indeks sharpe, periode tahun 2003 sampai dengan 2007 diperoleh, Schroder Dana Prestasi, Schroder Dana Terpadu dan Bahana Dana Selaras. Indeks treynor dan jensen, peringkat 1, 2 dan 3 diperoleh oleh reksa dana yang sama, yaitu: reksa dana Simas Satu, Sam Dana Berkembang dan PNM Syariah. Analisis perbandingan rata-rata kinerja reksa dana syariah dan konvensional periode tahun 2003-2007, untuk indeks sharpe, treynor dan jensen, tidak berbeda secara signifikan pada alpha 5%.

<hr>

Syaria mutual fund is a kind of mutual fund managed at the core of Islamic principles. Indeed, at some points, there are quite similarities between sharia and konventional mutual fund. What makes it differs from the second, merely, concerning screening process in choosing the units of invesment, and cleansing from interset. The design of this research is to calculate the mutual funds historical performent whit used indexs risk adjusted return sharpe, treynor and jensen for period five year (the long time). After that, the result of both performent is then make ranking and compared to be analyzed. This research uses monly NAV mutual funds, indexs JII, IHSG, with additional data in the form of SBI interest rate.

The result of the research indicates that ranking of 1, 2, and 3 for sharpe index, for the year 2003-2007, got by Schroder Dana Prestasi, Schroder Dana Terpadu and Bahana Dana Selaras, for treynor and jensen indexs ranking 1, 2 and 3 got by at some points mutual fund, is a kind Simas Satu, Sam Dana Berkembang and PNM Syariah. For comparative analisis of syaria mutual fund and conventional mutual fund at 2003-2007 for sharpe, treynor and jensen indexs, it is not significant different at alpha 5%.