

ABSTRAK

Muhariandi Rachmatullah (090310084),xiii + 136 halaman + 16 tabel + 21 grafik + 1 gambar + 58 lampiran + 34 buku (1965 – 2007)

Penelitian ini berusaha untuk membandingkan imbal hasil dan risiko berdasarkan Nilai Aktiva Bersih dari reksa dana syariah dengan reksa dana konvensional periode Juli 2007 – Juni 2008 dengan menggunakan metode Sharpe dan metode Treynor. Penelitian ini juga mengamati bagaimana batasan syariah dari reksa dana Syariah mempengaruhi *market timing ability*. Pemilihan Reksa dana Mega Dana Obligasi Syariah, Reksa dana Mega Dana Syariah, Reksa dana Mega Dana Obligasi Dua, dan Reksa dana Mega Dana Kombinasi sebagai objek dari penelitian ini didasarkan dari keidentikan dari keempatnya yang merupakan *discretionary fund* dan juga dikeluarkan oleh manajer investasi yang sama. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Reksa dana Mega Dana Obligasi Syariah, Reksa dana Mega Dana Syariah menghasilkan imbal hasil dan rata-rata Nilai Aktiva Bersih yang lebih tinggi daripada Reksa dana Mega Dana Obligasi Dua dan Reksa dana Mega Dana Kombinasi, dan batasan syariah pada Reksa dana Mega Dana Obligasi Syariah dan Reksa dana Mega Dana Syariah tidak memberikan efek yang negatif pada imbal hasil dan risiko.

Kata Kunci : Nilai Aktiva Bersih, *market timing ability*, *Discretionary fund*, Manajer investasi, Batasan syariah.

ABSTRACT

Muhariandi Rachmatullah (090310084), xiii + 135 pages + 16 tables + 21 graphs + 1 picture + 58 appendix + 34 bibliography (1965 – 2007)

This research tried to compare the return and risk based Net Asset Value of Islamic mutual fund with the conventional mutual fund through period July 2007 – June 2008 by used Sharpe's method and Treynor Method. This research also observed how the Islamic limitation on the Islamic based mutual fund effect to its market timing ability. The chosen of *Reksa dana Mega Dana Obligasi Syariah*, *Reksa dana Mega Dana Syariah* and *Reksa dana Mega Dana Obligasi Dua*, *Reksa dana Mega Dana Kombinasi* as the object of this research were based on the identical between them that both are discretionary funds, and also based on the same investment manager. The result of this research shows that *Reksa Dana Mega Dana Obligasi Syariah* and *Reksa dana Mega Dana Syariah* produced higher return and average NAV rather than *Reksa dana Mega Dana Obligasi Dua* and *Reksa dana Mega Dana Kombinasi* and islamic limitation on *Reksa dana Mega Dana Obligasi Syariah* dan *Reksa dana Mega Dana Syariah* does not give any negative effect on the return and risk.

Keyword : Net Asset Value, Market timing ability, Discretionary fund, Investment manager, Islamic limitation.