



UNIVERSITAS INDONESIA

**PERBANDINGAN IMBAL HASIL DAN RISIKO
INVESTASI REKSA DANA SYARIAH
DENGAN REKSA DANA KONVENSIONAL
PADA PT MEGA CAPITAL INDONESIA
(PERIODE JULI 2007 – JUNI 2008)**

SKRIPSI

**MUHARIANDI RACHMATULLAH
0903100184**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
ILMU ADMINISTRASI NIAGA
DEPOK
2008**



UNIVERSITAS INDONESIA

**PERBANDINGAN IMBAL HASIL DAN RISIKO
INVESTASI REKSA DANA SYARIAH
DENGAN REKSA DANA KONVENSIONAL
PADA PT MEGA CAPITAL INDONESIA
(PERIODE JULI 2007 – JUNI 2008)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Sosial

**MUHARIANDI RACHMATULLAH
0903100184**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
ILMU ADMINISTRASI NIAGA
KEKHUSUSAN KEUANGAN
DEPOK
2008**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh :
 Nama : Muhariandi Rachmatullah
 NPM : 0903100184
 Program Studi : Administrasi Niaga
 Judul Skripsi : Perbandingan Imbal Hasil dan Risiko Investasi
 Reksa Dana Syariah dengan Reksa Dana
 Konvensional Pada PT Mega Capital Indonesia
 (Periode Juli 2007 – Juni 2008)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan dewan penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Sosial pada Program Studi Administrasi Niaga, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Indonesia

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dra. Retno Kusumastuti, M.Si ()
 Ketua Sidang : Dra. Eva Handayani, M.Si ()
 Penguji Ahli : Umanto, S.Sos, M.Si ()
 Sekretaris Sidang : Dra. Inayati, M.Si ()

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 25 November 2008

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

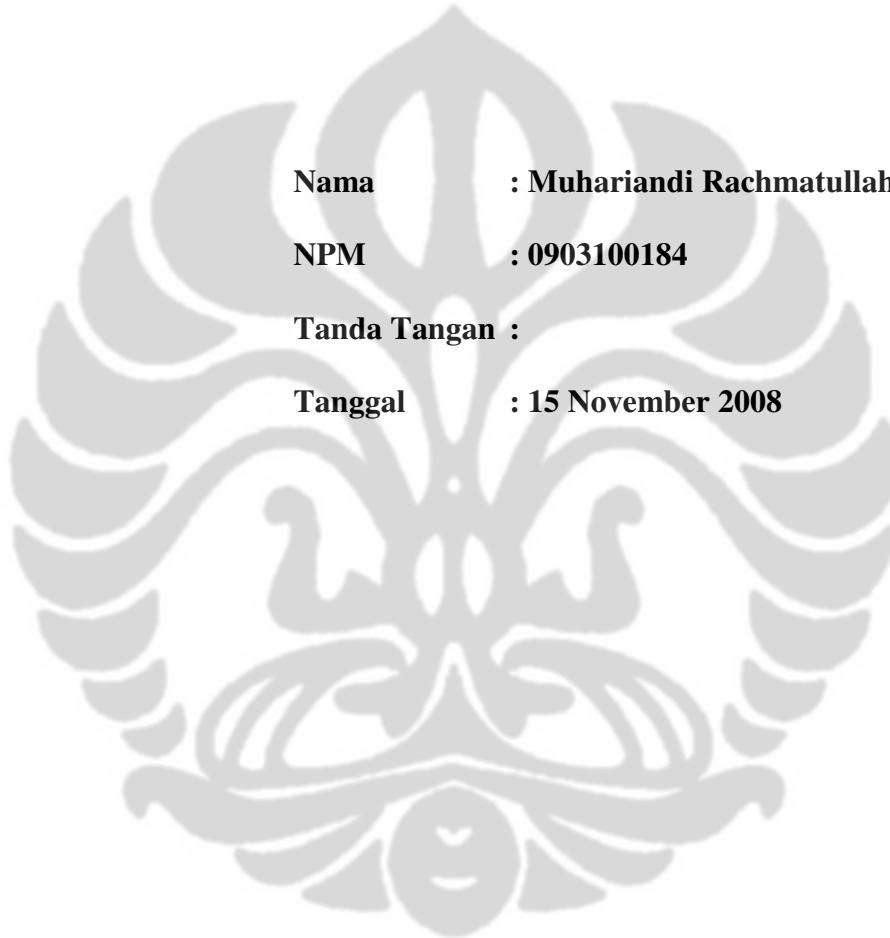
**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar**

Nama : Muhariandi Rachmatullah

NPM : 0903100184

Tanda Tangan :

Tanggal : 15 November 2008



**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhariandi Rachmatullah

NPM : 0903100184

Program Studi : Administrasi Niaga

Departemen : Ilmu Administrasi

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, meyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Perbandingan Imbal Hasil dan Risiko Investasi Reksa Dana Syariah dengan Reksa Dana Konvensional Pada PT Mega Capital Indonesia (Periode Juli 2007 – Juni 2008)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada tanggal : 25 November 2008

Yang Menyatakan

Muhariandi Rachmatullah

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Sosial Jurusan Administrasi Niaga pada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh Karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

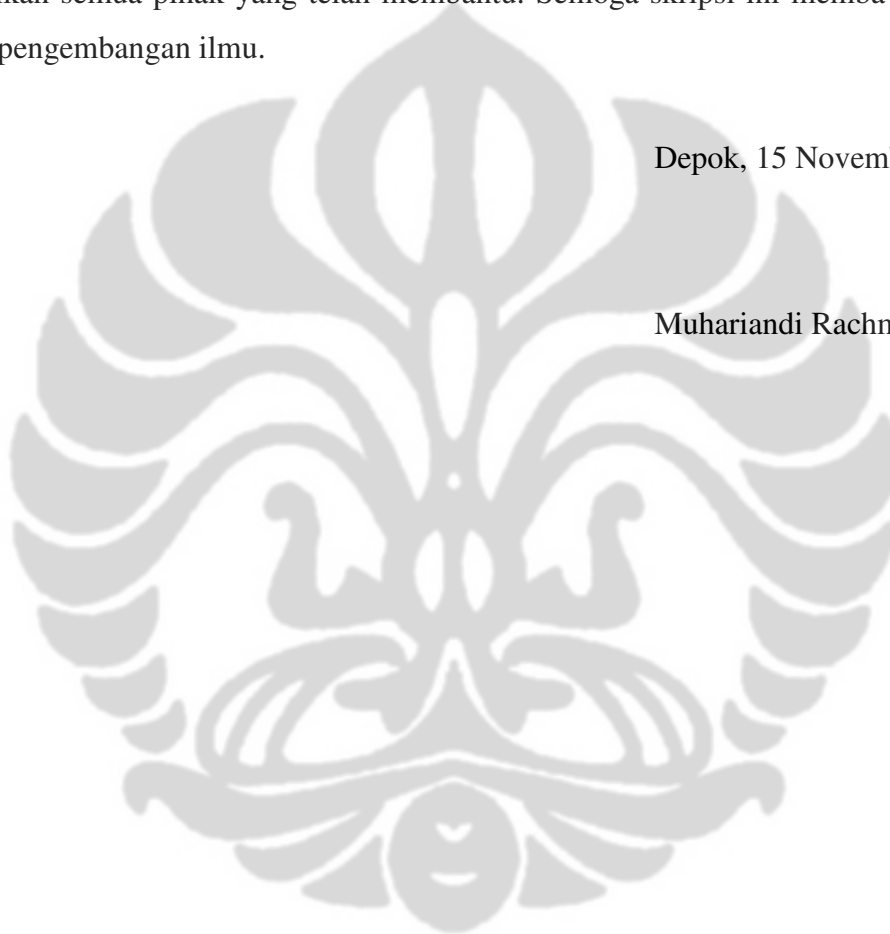
- 1) Prof. Dr. Bambang Shergi Laksmono, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia;
- 2) Dr. Roy V. Salomo, M.Soc.Sc selaku Ketua Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia;
- 3) Dra. Eva Handayani, M.Si selaku ketua sidang skripsi yang telah memandu jalannya persidangan dengan baik;
- 4) Umanto, S.Sos M.Si selaku penguji ahli yang telah memberikan banyak saran dan kritik yang membangun terhadap skripsi saya;
- 5) Dra. Inayati M.Si selaku sekretaris sidang yang telah banyak memberikan saran mengenai tehnik penulisan pada skripsi saya;
- 6) Dra. Retno Kusumastuti, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- 7) Pihak PT Mega Capital Indonesia yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang saya perlukan;
- 8) Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral;
- 9) Sri Sartikawati selaku 'Adekqu' yang selalu setia memberi semangat dan menceriakan suasana disaat saya sedang mengalami kesulitan; dan

- 10) Sahabat-sahabatku terutama Nadjmi, Rini, Tika, Nanda, Adhi, Aryo, dan Modi yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini; dan
- 11) Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu yang telah memberikan saran dan kritik yang berharga bagi skripsi saya.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Depok, 15 November 2008

Muhariandi Rachmatullah



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GRAFIK.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Permasalahan.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Signifikansi Penelitian.....	10
E. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II KERANGKA TEORI DAN METODE PENELITIAN	
A. Tinjauan Pustaka.....	13
B. Definisi Investasi.....	15
C. Reksa Dana.....	24
D. Risiko.....	37
E. <i>Net Asset Value</i> / Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	41
F. Metode Penelitian.....	49
BAB III GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	
A. Sejarah Singkat PT MEGA CAPITAL INDONESIA.....	57
B. Struktur Organisasi.....	59
C. Visi dan Misi PT MEGA CAPITAL INDONESIA.....	60
D. Produk-produk yang Ditawarkan.....	60
BAB IV ANALISIS METODE SHARPE DAN TERYNOR.....	64
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	130
DAFTAR REFERENSI.....	134

DAFTAR GAMBAR

Gambar III.1 Struktur Organisasi PT Mega Capital Indonesia



DAFTAR GRAFIK

- Grafik II. 1 Jenis Reksa dana Berdasarkan Tingkat Pengembalian dan Risiko
- Grafik IV.1 Imbal Hasil (*return*) Reksa dana MEDALI SYARIAH Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.2 Imbal Hasil (*return*) Reksa dana MEDALI DUA Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.3 Standar Deviasi Reksa dana MEDALI SYARIAH dan MEDALI DUA Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.4 Koefisien Variansi (CV) Reksa dana MEDALI SYARIAH Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.5 Koefisien Variansi (CV) Reksa dana MEDALI DUA Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.6 Kinerja Reksa dana MEDALI SYARIAH dan MEDALI DUA dengan Metode Sharpe
- Grafik IV.7 Imbal Hasil (*return*) Reksa dana Mega Dana Syariah Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.8 Imbal Hasil (*return*) Reksa dana Mega Dana Kombinasi Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.9 Standar Deviasi dan Beta Reksa dana Mega Dana Syariah Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.10 Standar Deviasi dan Beta Reksa dana Mega Dana Kombinasi Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.11 Koefisien Variansi (CV) Reksa dana Mega Dana Syariah Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.12 Koefisien Variansi (CV) Reksa dana Mega Dana Kombinasi Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.13 Kinerja Reksa dana Mega Dana Syariah Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.14 Kinerja Reksa dana Mega Dana Kombinasi Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.15 Imbal Hasil (*return*) *Average Time Deposit* (ATD) 3 Bulan Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.16 Imbal Hasil (*return*) *Jakarta Composite Index* (JCI) Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.17 Imbal Hasil (*return*) *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.18 Tingkat Tolak Ukur (*Benchmark*) Reksa dana Berdasarkan Standar Deviasi Periode Juli 2007 – Juni 2008

- Grafik IV.19 Tingkat Tolak Ukur (*Benchmark*) *Jakarta Islamic Index* (JII)
Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Grafik IV.20 Tingkat Tolak Ukur (*Benchmark*) *Jakarta Composite Index* (JCI)
Periode Juli 2007 – Juni 2008



DAFTAR TABEL

- Tabel II.1 Perbedaan Antara Reksa Dana Konvensional dengan Reksa Dana Syariah
- Tabel IV.1 Nama dan Jenis Reksa Dana yang Dianalisa
- Tabel IV.2 Jenis, Nama dan Tolak Ukur Reksa Dana
- Tabel IV.3 Imbal Hasil (*return*) Reksa dana Pendapatan Tetap Syariah dan Konvensional periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.4 Standar Deviasi Reksa dana Pendapatan Tetap Syariah dan Konvensional Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.5 Koefisien Variansi Reksa dana Pendapatan Tetap Syariah dan Konvensional Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.6 Kinerja Reksa dana pendapatan Tetap Syariah dan Konvensional dengan Metode Sharpe
- Tabel IV.7 Imbal Hasil (*return*) Reksa dana Campuran Syariah dan Konvensional periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.8 Standar Deviasi dan Beta Reksa dana Campuran Syariah dan Konvensional periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.9 Koefisien Variansi Reksa dana Campuran Syariah dan Konvensional Periode Juli 2007 – Juni 2008.
- Tabel IV.10 Kinerja Reksa dana Campuran Syariah Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.11 Imbal Hasil (*return*) Tolak Ukur (*Benchmark*) Reksa dana periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.12 Tingkat Tolak Ukur (*Benchmark*) Reksa dana berdasarkan Standar Deviasi Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.13 Kinerja Tolak Ukur (*Benchmark*) Reksa dana Periode Juli 2007 – Juni 2008
- Tabel IV.14 Resume Analisis Perhitungan Reksa dana Pendapatan Tetap
- Tabel IV.15 Resume Analisis Perhitungan Reksa dana Campuran

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Nilai Aktiva Bersih (NAB) Unit Penyertaan
- Lampiran 2 : Nilai Aktiva Bersih per hari
- Lampiran 3 : *Return* per hari
- Lampiran 4 : *Return* market per hari
- Lampiran 5 : *Jakarta Islamic Index (JII)* dan *Jakarta Composite Index (JCI)* per hari selama periode penelitian
- Lampiran 6 : Reksa dana Mega Dana Obligasi Syariah (MEDALI SYARIAH) dan reksa dana Mega Dana Obligasi Dua (MEDALI DUA) per bulan selama periode penelitian
- Lampiran 7 : Reksa dana Mega Dana Syariah dan reksa dana Mega Dana Kombinasi per bulan selama periode penelitian
- Lampiran 8 : *Jakarta Islamic Index (JII)* dan *Jakarta Composite Index (JCI)* per bulan selama periode penelitian
- Lampiran 9 : *Average Time Deposit (ATD)* 3 Bulan
- Lampiran 10: Suku Bunga SBI

