

ABSTRAK

Holifah Nur Rohmah “ Penilaian Kinerja Reksadana Campuran Syariah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dengan Metode Sharpe, Treynor Dan Jensen Periode 2008-2012”.
Dibawah bimbingan Drs. Bambang Sudarsono, MM dan Hj Evaliati Amannah, SE, M.S.M.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah diskriptif, yang berusaha untuk mengetahui kinerja reksadana syariah di indonesia selama periode 2008-2012, jika dibandingkan dengan kinerja pasar yang diwakili oleh Jakarta Islamic Indeks dan suku bunga syariah Indonesia dengan menggunakan metode Sharpe, Treynor dan Jensen. Objek penelitian pada penelitian ini adalah PNM Syariah, AAA Amanah Syariah Fund dan Danareksa Syariah Berimbang

Sharpe, Treynor dan jensen merupakan tiga metode yang digunakan sebagai alat ukur kinerja reksadana syariah yang hasilnya dapat dijadikan pertimbangan bagi investor untuk menanamkan dananya kedalam reksadana syariah. Perhitungan kinerja dengan metode ini melibatkan tingkat diskonto suku bunga syariah indonesia dan juga Jakarta Islamic Indeks. Dalam penelitian ini kinerja reksadana syariah periode 2008-2012 dengan menggunakan metode Sharpe, Treynor dan jensen menghasilkan kesimpulan yang selalu berubah-ubah atau tidak stabil untuk tiap tahunnya. Hasil dari perhitungan dengan menggunakan ketiga metode yaitu Sharpe, Treynor dan Jensen peneliti mengambil kesimpulan bahwa Tahun 2008-2012 menggunakan alat ukur Sharpe terdapat kesimpulan bahwa reksadana yang mempunyai kinerja baik selama periode 2008-2012 adalah Danareksa Syariah Berimbang dengan nilai 0.269 pada tahun 2008. Reksadana yang kinerjanya paling rendah adalah AAA Amanah Syariah Fund rasio Sharpe dengan nilai(2.204) pada tahun 2011. Pengukuran kinerja reksadana syariah dengan menggunakan alat ukur Treynor terdapat kesimpulan bahwa dengan menggunakan metode Sharpe reksadana yang memiliki kinerja baik selama periode 2008-2012 adalah Danareksa Syariah Berimbang dengan nilai 6.647 pada tahun 2008. Reksadana syariah yang kinerjanya paling buruk adalah PNM Syariah Fund dengan rasio Treynor sebesar (7.552) pada tahun 2008 . Alat ukur Jensen yang digunakan untuk mengukur kinerja reksadana syariah pada periode 2008-2012 paling baik adalah Danareksa Syariah Berimbang dengan rasio Jensen sebesar 6.919 pada tahun 2009, sedangkan kinerja reksadana syariah yang terendah adalah PNM Syariah sebesar (7.480) pada tahun 2008.

Kata kunci: Reksadana Syariah, Sharpe, Treynor dan Jensen , SBI, JII.

ABSTRACT

Holifah Nur Rohmah “Performance Assessment of Syariah Mixed Mutual Fund listed in Indonesia Stock Exchange Using Sharpe Method on 2008-2012”. Advisor I: Drs. Bambang Sudarsono, MM, Advisor II: Hj Evaliati Amannah, SE, M.S.M.

The purpose of this study is to determine the syariah mutual fund performance assessment in Indonesia during the period 2008-2012 when compared with market assessment as represented by JII and SBI. Research method applied is descriptive that is used to find out the performance of syariah mutual fund in Indonesia during 2008-2012 compared with market performance as represented by Jakarta Islamic Index and syariah rate using Sharpe Method, Treynor and Jensen. The object of study is PNM Syariah, AAA Amanah Syariah Fund and Danareksa Syariah Berimbang. Jensen, Treynor and Sharpe method is used to assess the performance of syariah multi fund. The result of calculation using that three method, researcher conclude that using Sharpe method to measure the performance of syariah multi fund in 2008 – 2012 shows the good performance of Danareksa Syariah Berimbang within the value of 0.269 in 2008. The lowest performance of multi fund is AAA Amanah Syariah Fund on ratio Sharpe value of (2.204) in 2011. Assessing the syariah multi fund performance by using Sharpe method that shows significant progress during 2008 – 2012 is Danareksa Syariah Berimbang within the value of 6.647 in 2008. The worst syariah multi fund performance is PNM Syariah Fund with Treynor ratio of (7.552) in 2008. The best Jensen measuring instrument used to measure the performance of syariah mutual funds in 2008-2012 is Danareksa Syariah Berimbang with a ratio of 6,919 in 2009, while the lowest performance of syariah mutual fund is PNM (7,480) in 2008.

Keywords: Syariah Multi Funds, Sharpe, Treynor and Jensen, SBI, JII.