

ABSTRAK

ANALISIS KOMPARASI KINERJA PORTOFOLIO REKSA DANA SAHAM SYARIAH DAN REKSA DANA SAHAM KONVENSIONAL DENGAN METODE *SHARPE* PERIODE 2011-2013

Oleh

Gilas D Praja

Indonesia merupakan negara yang mayoritas penduduknya beragama Islam, untuk memberikan kenyamanan dalam berinvestasi maka dibutuhkanlah produk-produk investasi yang memenuhi prinsip-prinsip Islam atau yang sering disebut juga dengan investasi syariah. Masyarakat Indonesia yang akan menginvestasikan dananya pada reksa dana dihadapi dua pilihan, yaitu reksa dana syariah dan reksa dana konvensional. Para investor memiliki masalah yang dibingungkan memilih diantara kedua reksa dana, disatu sisi reksa dana konvensional memiliki komposisi NAB dan volume transaksi yang lebih baik dibandingkan reksa dana syariah, di sisi lain reksa dana syariah memberikan kenyamanan kepada investor dalam berinvestasi karena pemilihan produk produk investasi yang sesuai prinsip Islam.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan risiko dan tingkat pengembalian antara reksa dana syariah dan reksa dana konvensional. Hasil penelitian menunjukkan bahwa, pada tahun 2011 dan 2013 reksa dana konvensional memiliki tingkat pengembalian yang lebih baik dibandingkan reksa dana syariah begitupun dengan kinerjanya jika diukur dengan metode sharpe. Selain itu pada tahun 2011 dan 2013, reksa dana konvensional juga memiliki risiko yang lebih tinggi dibandingkan reksa dana syariah. Sedangkan pada tahun 2012, reksa dana syariah memiliki tingkat pengembalian dan risiko yang lebih tinggi dibandingkan reksa dana konvensional. Jika diukur dengan metode *sharpe* maka reksa dana konvensional memiliki kinerja yang lebih baik dibandingkan syariah.

Kata kunci: reksa dana syariah, reksa dana konvensional, tingkat pengembalian, risiko, sharpe.