

**PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM  
KONVENSIONAL DAN REKSADANA SAHAM SYARIAH DI  
INDONESIA DENGAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR*,  
*JENSEN*, RASIO INFORMASI DAN *ROY SAFETY FIRST  
RATIO***

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada:

Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh:

**SITI LISTIANA TINNAFIAH**

NIM: 11510032

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)  
MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG  
2015**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM  
KONVENSIONAL DAN REKSADANA SAHAM SYARIAH DI  
INDONESIA DENGAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR*,  
*JENSEN*, RASIO INFORMASI DAN *ROY SAFETY FIRST  
RATIO***

**SKRIPSI**

Oleh:

**SITI LISTIANA TINNAFIAH**  
**NIM: 11510032**

Telah disetujui, 17 April 2015

Dosen Pembimbing

**Drs. Agus Sucipto, MM.**

NIP. 196708162003121001

Mengetahui:

Ketua Jurusan,

**Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei.**

NIP. 197507072005011005

## LEMBAR PENGESAHAN

# PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN REKSADANA SAHAM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, JENSEN, RASIO INFORMASI DAN ROY SAFETY FIRST RATIO

## SKRIPSI

Oleh

**SITI LISTIANA TINNAFIAH**

**NIM: 11510032**

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji  
dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan  
untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)  
Pada 25 Juni 2015

Susunan Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Ketua  
**Muhammad Sulhan, SE., MM.** : ( )  
NIP. 197406042006041002
2. Dosen Pembimbing/Sekretaris  
**Drs. Agus Sucipto, MM.** : ( )  
NIP. 196708162003121001
3. Penguji Utama  
**Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei.** : ( )  
NIP. 197507072005011005

Disahkan oleh:  
Ketua Jurusan,

**Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei.**  
NIP.197507072005011005

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Siti Listiana Tinnafiah

NIM : 11510032

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen

menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

### **PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONALDAN REKSADANA SAHAM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, JENSEN, RASIO INFORMASI DAN ROY SAFETY FIRST RATIO**

adalah hasil karya saya sendiri, bukan “**duplikasi**” dari karya orang lain. Selanjutnya apabila di kemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab dosen pembimbing, dan atau pihak Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 25 juni 2015  
Hormat saya,

Siti Listiana Tinnafiah  
NIM: 11510032

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

|               |   |
|---------------|---|
| Nama          | : Siti Listiana Tinnafiah   |
| NIM           | : 11510032  |
| Jurusan/Prodi | : Manajemen   |
| Fakultas      | : Ekonomi   |
| Judul Skripsi | : Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Reksadana Saham Syariah di Indonesia Dengan Metode <i>Sharpe, Treynor, Jensen</i> , Rasio Informasi dan <i>Roy Safety First Ratio</i> . |

Mengizinkanjika karya ilmiah saya (skripsi) dipublikasikan melalui website perpustakaan UIN Maulana Malik Ibrahim Malang secara keseluruhan (*full teks*).

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang 25 Juni 2015

Dosen Pembimbing

Mahasiswa

(Drs. Agus Sucipto, MM)  
NIP 196708162003121001

(Siti Listiana Tinnafiah)  
NIM. 11510032

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah.....Puji Syukur saya panjatkan kepada **Allah SWT**. Dengan segala Keagungan- Nya dan Tak lupa sholawat serta salam kepada baginda Rasulullah kita **Nabi Muhammad SAW**. Saya persembahkan karya spesial ini kepada Kedua orang tuatercinta "**Papa H. Asnawi**" dan "**Mama Hj. Siti Maimunah**" yang telah memberikan cinta, kasih sayang, Kesabaran dan tak henti-hentinya memberi motivasi dan dukungan dalam hidup saya. Untuk kakak tercinta "**Ahmad Fauzi Ridwan, S.Si**" yang selalu ada untuk mensupport saya. Juga Untuk Keluarga Besar "**H. Mujeni Aziz**" yang selalu ikut serta dalam mendoakan saya. Laki-laki Spesial dalam hidup saya "**Afrian Yusranda. SH**" yang selalu meluangkan waktu untuk mensupport saya dan membantu saya dalam menyelesaikan karya ini. **Sahabat-sahabat saya tercinta (Hima, Sella, Wildan, Amin, Malik, Uchan, Adit)** yang selalu memberikan kenangan manis setiapdetiknya. . **Sahabat-sahabat Kost (Rachma, Icha, Bila, Amoy, Putri, Desi, Anjani, dan Ririn)** yang selalu menghibur dan memberikan support. Dan tak lupa **seluruh Sahabat Manajemen angkatan 2011**. Salam cinta dari saya untuk semua orang yang berjasa dalam hidup saya, yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

TERIMA KASIH,  
SITI LISTIANA TINNAFIAH

## **MOTTO**

“Ilmu itu lebih baik dari pada harta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta. Ilmu itu penghukum (hakim) dan harta terhukum. Harta itu kurang apabila di belanjakann tapi ilmu bertambah bila dibelanjakan”.

(Khalifah Ali bin Abi Thalib)

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayah-Nya karya spesial ini dapat terselesaikan dengan judul “Evaluasi Perbandingan Kinerja Saham-Saham Syariah di Indonesia dan Malaysia Periode Januari 2011-Desember 2013”.

Shalawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW. yang telah membimbing kita dari jalan kegelapan menuju jalan kebaikan, yakni *Din al-Islam*.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo, M.Si. selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Dr. H. Salim Al Idrus, MM., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Drs. Agus Sucipto, MM. selaku pembimbing skripsi.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
6. Papa, Mama, kakak dan seluruh keluarga yang senantiasa memberikan do'a, dukungan serta nasihat yang membuat saya kuat.
7. Teman-teman manajemen 2011 yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.
8. Sahabat seperjuangan (Sella, Hima, Malik, Wildan, Adit, Uchan, Amin) yang selalu memberika kenangan manis



9. Kekasih tercinta Afrian Yusranda SH. yang selalu memberikan semangat untuk saya.
10. Untuk UKM tercinta Jhepret Club Photography UIN Maliki Ibrahim.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif demi kesempurnaan penulisan ini. Penulis berharap semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak. *Amin ya Robbal 'Alamin...*

Malang, 20 April 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

|  |     |
|--|-----|
| <b>HALAMAN JUDUL</b> .....   | i   |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....                                     | ii  |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....                                      | iii |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....                                      | iv  |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....                                      | v   |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....                                     | vi  |
| <b>HALAMAN MOTTO</b> .....   | vii |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....  | ix  |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....  | x   |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....  | xii |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....   | xiv |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....   | xv  |
| <b>ABSTRAK (Bahasa Indonesia, Bahasa Inggris, Bahasa Arab)</b> ..... | xvi |
| <br>   |     |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>   |     |
| 1.1 Latar Belakang .....   | 1   |
| 1.2 Rumusan Masalah .....  | 11  |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....  | 11  |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....   | 11  |
| <br>   |     |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>   |     |
| 2.1 Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu .....                           | 13  |
| 2.2 Kajian Teoritis .....  | 23  |
| 2.2.1 Investasi .....  | 23  |
| 2.2.1.1 Pengertian Investasi .....                                   | 23  |
| 2.2.1.2 Tujuan Investasi .....                                       | 27  |
| 2.2.1.3 Return .....   | 32  |
| 2.2.1.4 Risiko .....   | 35  |
| 2.2.2 Reksadana .....  | 40  |
| 2.2.2.1 Pengertian Reksadana .....                                   | 40  |
| 2.2.2.2 Karakteristik Reksadana .....                                | 42  |
| 2.2.2.3 Hukum Reksadana .....  | 43  |
| 2.2.2.4 Sifat Reksadana .....  | 45  |
| 2.2.2.5 Jenis Reksadana .....  | 46  |
| 2.2.2.6 Manfaat Reksadana .....                                      | 48  |
| 2.2.2.7 Kinerja reksadana .....                                      | 48  |
| 2.2.2.8 Nilai Aktiva Bersih (NAB) .....                              | 50  |

|  |    |
|--|----|
| 2.2.3 Reksadana Syariah .....                            | 51 |
| 2.2.4 Perbedaan Reksadana Konvensional dan Syariah ..... | 57 |
| 2.2.5 Penilaian Kinerja Portofolio .....                 | 58 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                             | 64 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian .....                           | 65 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|   |    |
|---|----|
| 3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian ..... | 65 |
| 3.2 Lokasi Penelitian .....               | 65 |
| 3.3 Populasi dan Sampel .....             | 65 |
| 3.3.1 Populasi .....                      | 65 |
| 3.3.2 Sampel .....                        | 71 |
| 3.4 Teknik Pengambilan Sampel .....       | 72 |
| 3.5 Data Dan Jenis Data .....             | 74 |
| 3.6 Teknik Pengumpulan Data .....         | 76 |
| 3.7 Definisi Oprasional Variabel .....    | 76 |
| 3.8 Analisis Data .....                   | 78 |

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

|   |    |
|---|----|
| 4.1 Hasil Penelitian .....  | 84 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Tentang Obyek Penelitian .....  | 84 |
| 4.1.2 Analisis Hasil Penelitian .....   | 86 |
| 4.1.2.1 <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Resadana<br>Konvensional (Tahun 2012) .....  | 86 |
| 4.1.2.2 <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana<br>Syariah (Tahun 2012) .....  | 89 |
| 4.1.2.3 <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana<br>Konvensional (Tahun 2013) .....   | 90 |
| 4.1.2.4 <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana<br>Syariah (Tahun 2013) .....  | 92 |
| 4.1.3 Hasil Pengukuran Kinerja Reksadana Konvensional dan Reksadana<br>Syariah Menggunakan Metode <i>Sharpe</i> , <i>Treynor</i> , <i>Jensen</i> , <i>Rasio<br/>Informasi</i> dan <i>Roy Safety First Ratio</i> ..... | 94 |
| 4.1.3.1 Pengukuran Kinerja Reksadana Konvensional Menggunakan<br><i>Indeks Sharpe</i> .....   | 94 |
| 4.1.3.2 Pengukuran Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan <i>Indeks<br/>Sharpe</i> .....   | 97 |
| 4.1.3.3 Pengukuran Kinerja Reksadana Konvensional menggunakan<br><i>Indeks Treynor</i> .....  | 98 |

|          |  |     |
|----------|--|-----|
| 4.1.3.4  | Pengukuran Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan<br><i>Indeks Treynor</i> .....              | 100 |
| 4.1.3.5  | Pengukuran Kinerja Reksadana Konvensional Menggunakan<br><i>Indeks jensen</i> .....          | 101 |
| 4.1.3.6  | Pengukuran Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan <i>Indeks<br/>jensen</i> .....              | 103 |
| 4.1.3.7  | Pengukuran Kinerja Reksadana Konvensional Menggunakan<br><i>Rasio Informasi</i> .....        | 105 |
| 4.1.3.8  | Pengukuran Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan <i>Rasio<br/>Informasi</i> .....            | 107 |
| 4.1.3.9  | Pengukuran Kinerja Reksadana Konvensional Menggunakan<br><i>Roy Safety First Ratio</i> ..... | 109 |
| 4.1.3.10 | Pengukuran Kinerja Reksadana Syariah Menggunakan <i>Roy<br/>Safety First Ratio</i> .....     | 111 |
| 4.1.4    | Uji Hipotesis <i>Independent Sample T-test</i> .....   | 113 |
| 4.2      | Pembahasan .....   | 117 |
| 4.2.1    | Kinerja Reksadana Konvensional dan reksadana Syariah .....                                   | 117 |
| 4.2.1.1  | Metode <i>Indeks Sharpe</i> .....  | 117 |
| 4.2.1.2  | Metode <i>Indeks Treynor</i> .....   | 119 |
| 4.2.1.3  | Metode <i>Indeks Jensen</i> .....  | 120 |
| 4.2.1.4  | Metode <i>Rasio Informasi</i> .....  | 122 |
| 4.2.1.5  | Metode <i>Roy Safety First Ratio</i> .....   | 124 |

## **BAB V PENUTUP**

|     |                  |     |
|-----|------------------|-----|
| 5.1 | Kesimpulan ..... | 129 |
| 5.2 | Saran .....      | 131 |

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN-LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Halaman

|   |     |
|---|-----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....  | 16  |
| Tabel 2.2 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian<br>Sekarang .....                          | 20  |
| Tabel 2.3 Perbedaan Reksadana Persereon dan Reksadana Kontrak Kolektif<br>.....                                     | 45  |
| Tabel 2.4 Perbedaan Reksadana Konvensional dan Syariah .....  | 57  |
| Tabel 3.1 Populasi Reksadana Konvensional .....   | 67  |
| Tabel 3.2 Populasi Reksadana Syariah .....  | 71  |
| Tabel 3.3 Sampel Reksadana Konvensional .....   | 73  |
| Tabel 3.4 Sampel reksadana Syariah .....  | 74  |
| Tabel 4.1 Perhitungan <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana<br>Konvensional (Tahun 2012) ..... | 87  |
| Tabel 4.2 Perhitungan <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana<br>Syariah (Tahun 2012) .....      | 89  |
| Tabel 4.3 Perhitungan <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Reksadana<br>Konvensional (Tahun 2013) .....      | 90  |
| Tabel 4.4 Perhitungan <i>Average Return</i> , Standar Deviasi dan Beta Reksadana<br>Syariah (Tahun 2013) .....      | 92  |
| Tabel 4.5 Perhitungan <i>Indeks Sharpe</i> Reksadana Konvensioanl .....   | 94  |
| Tabel 4.6 Perhitungan <i>Indeks Sharpe</i> Reksadana Syariah .....  | 97  |
| Tabel 4.7 Perhitungan <i>Indeks Treynor</i> Reksadana Konvensional .....  | 98  |
| Tabel 4.8 Perhitungan <i>Indeks Treynor</i> Reksadana Syariah .....   | 100 |
| Tabel 4.9 Perhitungan <i>Indeks Jensen</i> Reksadana Konvensional .....   | 101 |
| Tabel 4.10 Perhitungan <i>Indeks Jensen</i> Reksadana Syariah .....   | 103 |
| Tabel 4.11 Perhitungan <i>Rasio Informasi</i> Reksadana Konvensional .....  | 105 |
| Tabel 4.12 Perhitungan <i>Rasio Informasi</i> Reksadana Syariah .....   | 107 |
| Tabel 4.13 Perhitungan <i>Roy Safety First Ratio</i> Reksadana Konvensional .                                       | 109 |
| Tabel 4.14 Perhitungan <i>Roy Safety First Ratio</i> Reksadana Syariah .....  | 111 |

## DAFTAR GAMBAR

|  | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 1.1 Perkembangan Reksadana Syariah.....                                 | 1       |
| Gambar 1.2 Perbedaan NAB Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah<br>..... | 7       |
| Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....  | 64      |

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Average Return reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah 2012-2013
- Lampiran 2 Suku Bunga Indonesia 2011-2013
- Lampiran 3 *Average Return* Pasar
- Lampiran 4 Perhitungan Kinerja Reksadana *Indeks Sharpe*
- Lampiran 5 Perhitungan Kinerja Reksadana *Indeks Treynor*
- Lampiran 6 Perhitungan Kinerja Reksadana *Indeks Jensen*
- Lampiran 7 Perhitungan Kinerja Reksadana *Rasio Informasi*.
- Lampiran 8 Perhitungan Kinerja Reksadana *Roy Safety First Ratio*
- Lampiran 9 Bukti Konsultasi
- Lampiran 10 Biodata Penulis

## ABSTRAK

Siti Listiana Tinnafiah, 2015, Skripsi. Judul: “Perbandingan Kinerja Reksadana saham Konvensional dan Reksadana Syariah di Indonesia dengan Metode *Sharpe, Treynor, Jensen*, Rasio Informasi dan *Roy Safety First Ratio*”.

Pembimbing : Drs. AgusSucipto, MM.

Kata Kunci : Kinerja Reksadana, Reksadana Saham Konvensional, Reksadana Saham Syariah

---

Reksadana adalah wadah yang dipergunakan menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasi kedalam portofolio Efek oleh manajer investasi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan kinerja reksadana syariah dan konvensional menggunakan *metode sharpe, treynor, jensen, rasio informasi* dan *roy safety first ratio*.

Penelitian ini, menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Dengan menggunakan populasi 151 reksadana saham konvensional dan 14 reksadana saham syariah. Sedangkan pengambilan sample berjumlah 21 reksadana konvensional dan 7 reksadana syariah yang dilakukan dengan *purposive sampling*. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini adalah dokumentasi dan studi pustaka. Analisis data menggunakan metode *sharpe, treynor, jensen, rasio informasi* dan *roy safety first ratio*.

Hasil analisis perhitungan *Sharpe, Treynor, Jensen, Rasio Informasi dan Roy Safety First* menunjukkan bahwa reksadana saham konvensional lebih baik dari reksadana saham syariah. Setelah diuji dengan *statistic independent sample test*, menggunakan metode *sharpe* dan *rasio informasi* menyatakan bahwa tidak ada perbedaan antara kinerja reksadana saham konvensional dan saham syariah. Sedangkan dengan metode *treynor, jensen* dan *roy safety first ratio* menyatakan hal yang berbeda yaitu adanya perbedaan antara kinerja reksadana saham konvensional dan reksadana saham syariah.



## ABSTRACT

Siti Listiana Tinnafiah, 2015, Thesis. Title: "Performance Comparison of Conventional stocks Mutual-Funds (Reksadana) and Sharia Mutual fund in Indonesia with the method of Sharpe, Treynor, Jensen, Information Ratio and Roy Safety First Ratio".

Supervisor: Drs. Agus Sucipto, MM.

Keywords: Mutual-Funds Performance, Conventional Stocks Mutual-Fund and Syariah Stocks Mutual Fund

---

Mutual-fund is a place used to collect funds from investors to be invested into the portfolio by investment manager. This study aimed to analyze Performance Comparison of Conventional stocks Mutual-Funds and Sharia Mutual fund in Indonesia with the method of *Sharpe, Treynor, Jensen, Information Ratio and Roy Safety First Ratio*

This study used the quantitative research type. By using a population of 151 conventional stock mutual-funds and 14 sharia stock mutual-funds. While sampling amounted to 21 conventional mutual funds and 7 sharia funds that done with *purposive sampling*. Methods of data collection in this study was documentation and literature. Data analysis used the method of Sharpe, Treynor, jensen, the information ratio and roy safety first ratio.

Calculation analysis results *Sharpe, Treynor, Jensen, Information Ratio and Roy Safety First* showed that conventional stock mutual-funds was better than sharia mutual-fund. Having tested with independent sample test statistics, using methods Sharpe and information ratios stated that there was no difference between the performance of conventional stock mutual funds and sharia stocks. While the method of *Treynor, jensen and roy safety first ratio* stated of different things that was the difference between the performance of conventional stock mutual-funds and sharia stock mutual-fund.

## المستخلص

ستي ليستيانا تنافية، ٢٠١٥، البحث الجامعي، العنوان: "المقارنة بين أداء صناديق الإستثمار السهم التقليدية و صناديق الإستثمار السهم الشريعة في إندونيسيا بطريقة *Roy Safety*، *Jensen*، *Treynor*، *Sharpe* نسبة المعلومة، و " *First Ratio*

المشرف : الدكتور أكوس سوجيفنو الماجستير  
الكلمات الأساسية : أداء صناديق الإستثمار، صناديق إستثمار سهم التقليدية، صناديق إستثمار سهم الشريعة

---

صناديق الاستثمار هي أداة تستخدم لجمع الأموال من المستثمرين للاستثمار في محفظة من مدير الاستثمار. ويهدف هذا البحث إلى لتحليل مقارنة أداء صناديق الاستثمار الشريعة والتقليدية باستخدام طريقة *Jensen*، *Treynor*، *Sharpe*، نسبة المعلومة، و *Roy Safety* *First Ratio*.

هذا البحث يستخدم المنهج الكمي. باستخدام مجتمع ١٥١ صناديق الاستثمار السهم التقليدية و ١٤ صناديق الإستثمار السهم الشريعة. أما أخذ العينة عددها ٢١ صناديق الاستثمار التقليدية و ٧ صناديق الإستثمار الشريعة باستخدام العينة الهادفة. أسلوب جمع البيانات في هذا البحث بطريقة الوثائق ودراسة المكتبية. وتحليل البيانات باستخدام طريقة *Sharpe*، *Jensen*، *Treynor*، نسبة المعلومة، و *Roy Safety First Ratio*.

نتائج تحليل حساب *Jensen*، *Treynor*، *Sharpe*، نسبة المعلومة، و *Roy Safety First Ratio* يدل على أن صناديق الاستثمار السهم التقليدية أفضل من صناديق الإستثمار السهم الشريعة. باختباره مع إحصاءات اختبار عينة مستقلة، باستخدام طريقة *Sharpe* ونسبة المعلومة يبين بأن لا توجد الفروق بين أداء صناديق الاستثمار السهم التقليدية و أداء صناديق الإستثمار السهم الشريعة. أما بطريقة *Jensen*، *Treynor* و *Roy Safety First Ratio* يبين بأنه توجد الفروق بين أداء صناديق الاستثمار السهم التقليدية و أداء صناديق الإستثمار السهم الشريعة.