

## ABSTRAK

Fikasari, Reny Nur. 2011. Skripsi. Judul: “Analisis Komparatif Kinerja Reksadana Syariah Indonesia dan Malaysia”

Pembimbing : Indah Yuliana, SE., MM

Kata Kunci : Komparatif, Kinerja, Reksadana Syariah, Sharpe, Treynor, Jensen

---

Indonesia dan Malaysia adalah dua negara yang menerapkan sistem *screening* pada instrumen pasar modal syariah. Reksadana syariah adalah salah satu instrumen yang tidak lepas dari pengawasan lembaga terkait. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja reksadana syariah Indonesia dan Malaysia periode 2008-2010 yang diukur dengan model Sharpe, Treynor dan Jensen.

Dalam mengukur kinerja reksadana syariah berdasarkan model Sharpe, Treynor dan Jensen beberapa variabel yang digunakan adalah return per tahun, tingkat suku bunga (SBI) dan Islamic rate index Malaysia sebagai *risk free*, serta indeks saham syariah (JII) dan FTSE Bursa Malaysia Syariah emas sebagai *return of market*. Pengujian hipotesis komparatif reksadana syariah Indonesia dan Malaysia dilakukan menggunakan uji Mann-Whitney U-Test dengan teknik analisis uji dua arah (2-tailed) yang dijabarkan melalui nilai Z skor yang terdapat pada hasil output SPSS 15.

Hasil dari model Sharpe, Treynor dan Jensen pada tahun 2008 menunjukkan bahwa kinerja reksadana syariah Indonesia dan Malaysia mengalami penurunan karena mendapat imbas dari krisis finansial global. Kemudian pada tahun 2009 dan 2010 kinerja reksadana syariah kedua negara mengalami pertumbuhan yang sangat baik. Selanjutnya pada uji komparatif reksadana syariah menggunakan Mann-Whitney U-Test berdasarkan pada analisis dua arah (2-tailed) dengan tingkat signifikansi 5%, hasilnya menunjukkan terdapat perbedaan kinerja reksadana syariah Indonesia dan Malaysia (sebagian besar Hipotesis alternatif (Ha) diterima dan (Ho) ditolak).