

ANALISIS KINERJA REKSA DANA SYARIAH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN

Muhardinata, Sri Mifti Susilowati, SE.,MMSI

Penulisan Ilmiah, Fakultas Ekonomi, 2008

Universitas Gunadarma

<http://www.gunadarma.ac.id>

kata kunci : analisa keuangan

Abstraksi :

Keinginan investor muslim menginvestasikan dananya yang terbatas ke dalam berbagai instrumen pasar modal sudah terpenuhi dengan hadirnya reksa dana syariah. Pengukuran reksa dana syariah dapat menggunakan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen yang berdasarkan pada resiko atas premium. Pengukuran kinerja dapat dijadikan pertimbangan bagi investor untuk menanamkan dananya ke dalam bentuk reksa dana syariah. Perhitungan kinerja dengan metode ini melibatkan tingkat diskonto SWBI(Sertifikat Wadi'ah Bank Indonesia), tolak ukur pasar IHSG(Indeks Harga Saham Gabungan) dan JII(Jakarta Islamic Index) dimana sangat mempengaruhi reksa dana syariah. Dalam pengambilan kasus reksa dana syariah periode 2005 - 2007 diperoleh data kinerja reksa dana syariah yang mampu outperformed. Namun, kinerja reksa dana syariah tersebut selalu berubah-ubah atau tidak stabil untuk tiap tahunnya. Setelah perhitungan dari ketiga metode tersebut, penulis mengambil kesimpulan bahwa kinerja PNM Syariah memberikan kinerja yang lebih baik daripada reksa dana syariah yang lain. Hal ini terbukti dari jumlah peringkat yang dihasilkan dari ketiga perhitungan metode tersebut.