

## ABSTRAK

Investasi dalam bentuk portofolio saham dan obligasi di pasar modal masih dilihat sebagai investasi yang belum tentu mendatangkan hasil yang lebih baik dibandingkan investasi pada deposito bagi investor di Indonesia. Hal tersebut terbukti dari jumlah investor di pasar modal Indonesia masih jauh lebih rendah dibandingkan negara lain, seperti Singapura dan Malaysia. Hal ini disebabkan oleh ketidakmampuan investor dalam memilih dan menganalisis investasi dalam bentuk portofolio saham maupun obligasi, keterbatasan dana yang dimiliki oleh investor untuk melakukan diversifikasi, serta terbatasnya waktu yang dimiliki investor untuk mengamati kondisi pasar. Untuk mengurangi risiko tersebut investor dapat menjadikan Reksa Dana sebagai instrumen investasi yang tepat, karena konsep Reksa Dana merupakan suatu cara mengalihkan kepemilikan surat-surat berharga dan manajemen portofolio kepada pengelola uang profesional (Manajer Investasi) di bawah pengawasan Bapepam-LK.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menghasilkan analisis perbandingan kinerja Reksa Dana saham konvensional dengan Reksa Dana saham syariah melalui metode pengukuran *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen Index*. Penelitian ini merupakan jenis penelitian komparatif deskriptif dan verifikatif yang bersifat kuantitatif yaitu membandingkan dan menggambarkan kemudian menguji ulang keberadaan satu variabel atau lebih pada dua atau lebih sampel yang berbeda. Data yang digunakan adalah data sekunder yang bersifat harian pada periode Juli 2010-Juli 2012 dan menjadikan 17 produk Reksa Dana saham yang aktif selama periode penelitian sebagai sampel.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara kinerja Reksa Dana saham konvensional dengan kinerja Reksa Dana saham syariah melalui pengujian statistik berdasarkan metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen Index*. Namun, jika diukur melalui perhitungan selisih rata-rata *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen Index*, hasil yang di dapat adalah terdapat perbedaan antara kinerja Reksa Dana saham syariah dengan kinerja Reksa Dana saham konvensional artinya kinerja Reksa Dana saham syariah memiliki kinerja yang lebih baik dan mampu memberikan keuntungan yang lebih tinggi dibandingkan Reksa Dana saham konvensional selama periode penelitian.

Kata Kunci: Investasi, Reksa Dana Saham Konvensional, Reksa Dana Saham Syariah, *Sharpe Index*, *Treynor Index*, dan *Jensen Index*.