

## **ABSTRACT**

*Venty Ramadhania, 2025. A Comparative Study of the Performance of Conventional and Sharia Stocks in Indonesia During the 2020–2023 Period on the LQ45 and JII Indexes. Supervised by Dr. E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si. as the first advisor and Rr. Dimas Veronica P., S.E., M.M. as the second advisor.*

*This study aims to determine whether there is a difference in performance between conventional and sharia stocks in Indonesia during the 2020–2023 period, as represented by the LQ45 and JII indexes. The study employs a quantitative method using secondary data. The population includes all stocks listed in the LQ45 and JII indexes during the observation period. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 12 conventional stocks (LQ45) and 14 sharia stocks (JII). Stock performance was measured using the Risk Adjusted Performance approach, namely the Sharpe, Treynor, and Jensen indexes. The data were analyzed using the Mann-Whitney U-test with the assistance of SPSS version 27. The results show that: (1) there is a significant difference in performance between conventional and sharia stocks based on the Sharpe index, with a significance value of 0.035, indicating that conventional stocks performed better; (2) there is a significant difference based on the Treynor index, with a significance value of 0.032, again showing that conventional stocks outperformed; and (3) there is no significant difference based on the Jensen index, with a significance value of 0.442.*

**Keywords:** *Performance, Conventional Stocks, Sharia Stocks, Sharpe, Treynor, Jensen*

## ABSTRAK

Venty Ramadhania, 2025. Studi Komparasi Kinerja Saham Konvensional dan Saham Syariah di Indonesia Periode 2020-2023 pada LQ45 dan JII. Dibawah bimbingan ibu Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si selaku Pembimbing I dan ibu Rr. Dimas Veronica P, S.E., M.M selaku Pembimbing II.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada perbedaan antara Kinerja Saham Konvensional dan Kinerja Saham Syariah di Indonesia Periode 2020-2023 pada LQ45 dan JII. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar di LQ45 dan JII dari tahun 2020-2023. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 12 saham indeks LQ45 dan 14 saham indeks JII. Pengukuran kinerja menggunakan *Risk Adjusted Performance*, yaitu indeks Sharpe, Treynor, dan Jensen. Alat analisis data yang digunakan adalah Mann Whitney U-test menggunakan SPSS versi 27. Hasil penelitian menunjukkan bahwa; *pertama* terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja saham konvensional dan saham syariah jika menggunakan pengukuran indeks Sharpe dengan nilai signifikansi 0,035, dimana kinerja saham konvensional lebih tinggi; *kedua* terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja saham konvensional dan saham syariah jika menggunakan pengukuran indeks Treynor dengan nilai signifikansi 0,032, dimana kinerja saham konvensional lebih tinggi; *ketiga*, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja saham konvensional dan saham syariah jika menggunakan pengukuran indeks Jensen dengan nilai signifikansi 0,442.

**Kata kunci:** Kinerja, Saham Konvensional, Saham Syariah, Sharpe, Treynor, dan Jensen

