

ABTRACK

This study aimed to examine the accounting performance measured by ROA, ROE, ROS, EVA, and the DER on the performance of the market as measured by Index Sharpe and Treynor Index with variable control (Size, Age and Growth) the companies listed in the Jakarta Islamic Index. The capital market is one medium that brings the parties require funds (investee) with the excess funds (investor). This study uses 65 sample companies - companies registered in Jakarta Islamic Index (JII) during the years 2011 - 2015. The data were analyzed using regression. The results of this study are ROA does not have an effect that is significant to the Sharpe index but significant positive effect on Treynor, ROE has no effect significantly to the Sharpe index and the Treynor, ROS have influence significantly to the Sharpe index and the Treynor both the positive direction, EVA does not have a significant effect on the index that Sharpe and Treynor towards the negative direction, DER has no significant effect on the index of Sharpe and Treynor towards the positive direction.

Words - Key words: ROA, ROE, ROI, EVA, DER, Sharpe and Treynor Index Index.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kinerja akuntansi yang diukur dengan *ROA*, *ROE*, *ROS*, *EVA*, dan *DER* terhadap kinerja pasar yang diukur dengan *Indeks Sharpe* dan *Indeks Treynor* dengan variable control (*Size*, *Age* dan *Growth*) pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks. Pasar modal merupakan salah satu media yang mempertemukan antara pihak yang memerlukan dana (*investee*) dengan pihak yang kelebihan dana (*investor*). Penelitian ini menggunakan 65 sampel perusahaan – perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks (JII) selama tahun 2011 – 2015. Data dianalisis menggunakan Regresi. Hasil penelitian ini adalah *ROA* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe namun berpengaruh positif signifikan terhadap Treynor, *ROE* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor, *ROS* memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor keduanya dengan arah positif, *EVA* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor dengan arah negatif, *DER* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor dengan arah positif.

Kata – kata Kunci : *ROA*, *ROE*, *ROS*, *EVA*, *DER*, Indeks Sharpe dan Indeks Treynor.

INTISARI

Teori investasi dapat diartikan bahwa penanaman uang atau modal dalam suatu perusahaan atau proyek dengan tujuan memperoleh keuntungan. Pada umumnya investasi dibedakan menjadi dua, yaitu investasi pada *finansial asset* dan investasi pada *real asset*. Investasi pada *financial asset* dilakukan di pasar uang, misalnya berupa sertifikat deposito, *comersial paper*, surat berharga, pasar uang dan lainnya. Investasi juga dapat dilakukan di pasar modal, misalnya berupa saham, obligasi, *warrant opsi* dan lainnya.

Hasil – hasil penelitian terdahulu yang belum konsisten diantaranya Bahtiar Usman dan Indri Ratnasari (2004), Sofyan S. Harahap dan Pardomuan Pane (2003), Tendi Haruman dan Hariandy Hasbi (2005), Sinarti dan Na'im (2010), Tuerah (2013), Astri Wulan Dini (2011), Anisa Ika Hanani (2011) menarik bagi peneliti untuk menguji kinerja akuntansi yang diukur dengan *ROA*, *ROE*, *ROS*, *EVA*, dan *DER* terhadap kinerja pasar yang diukur dengan *Indeks Sharpe* dan *Indeks Treynor* dengan variable control (*Size*, *Age* dan *Growth*) pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks. Pasar modal merupakan salah satu media yang mempertemukan antara pihak yang memerlukan dana (*investee*) dengan pihak yang kelebihan dana (*investor*). Penelitian ini menggunakan 65 sampel perusahaan – perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks (JII) selama tahun 2011 – 2015. Data dianalisis menggunakan Regresi.

Hasil penelitian ini adalah *ROA* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe namun berpengaruh positif signifikan terhadap Treynor, *ROE* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor, *ROS* memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor keduanya dengan arah positif, *EVA* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor dengan arah negatif, *DER* tidak memiliki berpengaruh yang signifikan terhadap indeks Sharpe maupun terhadap Treynor dengan arah positif.