

**RISK DAN RETURN**  
**(Analisis Perbandingan Antara Saham Syariah**  
**dan Saham Konvensional 2013-2015**  
**Studi di JII dan LQ45)**

**SKRIPSI**

Diajukan Pada Jurusan Ekonomi Syari'ah  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri "Sultan Maulana Hasanuddin" Banten  
sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E)



Oleh:

**AMIN ROHANI**  
**NIM. 121401073**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)**  
**"SULTAN MAULANA HASANUDIN" BANTEN**  
**TAHUN 2016 M/1437 H**

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Syariah dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencotek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 19 Oktober 2016

**AMIN ROHANI**  
**NIM 121401073**

## ABSTRAK

**Amin Rohani**, NIM 121401073, Judul Skripsi: **Risk dan Return** (Analisis Perbandingan Antara Saham Syariah dan Saham Konvensional 2013-2015 Studi di JII dan LQ45)

Investasi adalah salah satu pilihan yang bisa dilakukan masyarakat untuk menyimpan kelebihan dananya. Banyak alternatif berinvestasi mulai dari investasi asset riil hingga investasi sekuritas. Dari berbagai investasi tersebut ada yang syariah ada pula yang konvensional. Namun, dalam berinvestasi masyarakat atau investor biasanya akan memilih investasi yang mendapatkan *return* tinggi dan *risk* yang rendah.

Berdasarkan latar belakang diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian tersebut adalah : 1) Apakah ada perbedaan *risk* dan *return* antara saham syariah dan saham konvensional pada indeks JII dan LQ45?; 2) Berapa besar perbandingan *risk* dan *return* antara saham syariah dan saham konvensional pada index JII dan LQ45?

Tujuan dari penelitian ini adalah: 1) Untuk mengetahui perbedaan *risk* dan *return* antara saham syariah dan saham konvensional pada index JII dan LQ45; 2) Untuk mengetahui berapa besar perbandingan *risk* dan *return* antara saham syariah dan saham konvensional pada index JII dan LQ45.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu data yang telah tersedia di website SahamOke.com dan Pefindo.com melalui publikasi Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan jumlah populasi dan sampel 75 perusahaan yang terdiri dari 30 perusahaan pada Jakarta Islamic Indeks (JII) dan 45 perusahaan pada LQ45. Populasi diambil dari keseluruhan perusahaan yang terdaftar pada Jakarta Islamic Indeks (JII) dan LQ45. Dan yang dijadikan sampel 21 perusahaan pada Jakarta Islamic Index dan 21 perusahaan pada LQ45 dengan menggunakan teknik *purphous Sampling*. Dengan teknik pengumpulan data: Dokumentasi yaitu mengambil langsung dari website.

Kesimpulan dari hasil penelitian ini adalah bahwa *risk* pada saham syariah sedikit lebih kecil dibanding *risk* pada saham konvensional ( $1,10584 < 1,16211$ ). Begitupun untuk *return*, saham syariah sedikit lebih kecil dibanding konvensional ( $-0,00094 < 0,0060$ ). Secara uji statistik dengan menggunakan uji *T- Test Independen* dengan taraf signifikansi 5% didapatkan hasil untuk *risk* tidak ada perbedaan antara saham syri'ah dan saham konvensional begitupun pada *return*. Tidak ada perbedaan antara saham syariah dan saham konvensional.

*Kata Kunci : Risk, Return, Saham Syariah dan Saham Konvensional*

# **PERSETUJUAN**

## **RISK DAN RETURN**

(Analisis Perbandingan Antara Saham Syariah dan Saham  
Konvensional 2013-2015 Studi di JII dan LQ45)

Oleh:

**AMIN ROHANI**  
**121401073**

Menyetujui,

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**Prof. Dr. H. MA. Tihami, M.A., M.M**  
NIP. 19510815 198103 1 004

**Dede Sudirja M. Si**  
NIP : 19770515 200801 1 016

Mengetahui,

Dekan  
Fakultas Syariah Dan Ekonomi Islam

Ketua Jurusan  
Ekonomi Syari'ah

**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.I**  
NIP. 19640212 199103 2 003

**Hadi Pristiwo, M.M**  
NIP : 19811103 201101 1 004

## *PERSEMBAHAN*

*Untaian kata dari skripsi ini saya persembahkan untuk bapak dan ibu tercinta yaitu bapak Taria dan Ibu Saodah yang selalu memberikan semangat dan doa untuk putranya. Dan untuk adik ku yang selalu menghibur.*

## MOTTO

يَتَأَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ  
إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ ﴿١٨﴾

*“Hai orang-orang yang beriman bertakwalah kepada Allah dan setiap diri memperhatikan apa yang diperbuatnya untuk hari esok (Akhirat) dan bertakwalah kepada Allah sesungguhnya Allah maha mengetahui apa yang kamu kerjakan”*

(QS. Al-Hasyr : 18)

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis bernama Amin Rohani dilahirkan di Serang pada tanggal 15 Juli 1993. Penulis adalah anak pertama dari dua bersaudara, dari orang tua yang bernama Bapak Taria dan Ibu Saodah.

Adapun riwayat pendidikan formal penulis yang ditempuh Sekolah Dasar Negeri Calung lulus pada tahun 2006, Madrasah Tsanawiyah Nurul Falah lulus tahun 2009, dan Sekolah Menengah Atas 1 Ciomas lulus tahun 2012, kemudian penulis melanjutkan pendidikannya ke Intitut Agama Islam Negeri “Sultan Maulana Hasanudin” Banten dengan program studi S1 Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

Selama menjadi mahasiswa penulis aktif di kegiatan di luar kampus yaitu di Kesatuan Aksi Mahasiswa Muslim Indonesia (KAMMI) Komisariat IAIN SMH Banten sebagai ketua bidang Depeartemen Kebijakan Publik, Aktif di Forum Silaturahmi Study Ekonomi Islam (FOSSEI) Banten sebagai Staf kaderisasi, aktif di Kesatuan Aksi Mahasiswa Muslim Indonesia (KAMMI) Daerah Serang sebagai Ketua Bidang Sosial Masyarakat, aktif di Pemuda Siaga Bencana (PSB) sebagai Wakil Ketua Umum, Aktif di JPRMI Kota Serang sebagai ketua bidang Organisasi dan Jaringan, aktif di Forum Kewirausahaan Pemuda (FKP) Kabupaten Serang sebagai anggota. Dan juga penulis aktif mengikuti organisasi di dalam kampus yaitu Komunitas Ekonomi Syari’ah (KES) sebagai sekretris umum, Himpunan Mahasiswa Jurusan (HMJ) Ekonomi Syri’ah sebagi ketua umum, Senat Mahasiswa (SEMA) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam sebagai ketua umum, LDK Ummul Fiqrah sebagai anggota dan pernah mencalonkan diri sebagai ketua DEMA IAIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten 2015-2016.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa kita panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan karunia dan nikmat bagi umat-Nya dan atas ridha-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada guru besar Nabi Muhammad SAW. Kepada keluarganya para sahabatnya dan kita sebagai umatnya sampai akhir zaman.

Alhamdulillah dengan karunia Allah SWT akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Risk dan Return (Analisis Perbandingan Antara Saham Syari’ah dan Saham Konvensional 2013-1015)**

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak **Prof. H. Fauzul Iman, M.A.**, Rektor Institut Agama Islam Negeri “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten.
2. Ibu **Dr. Hj. Nihayatul Maskuro, M.Si.**, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis IAIN “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten.
3. Bapak **Hadi Pristiwo, S.E., M.M.**, Ketua Jurusan Ekonomi Syari’ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten.
4. Bapak **Prof. Dr. H. M.A. Tihami. M.A.,M.M** Pembimbing I dan bapak **Dede Sudirja, M.Si.**, Pembimbing II. yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.



5. **Bapak/ Ibu seluruh Dosen** Fakultas Syari'ah dan Ekonomi Islam, yang telah memberikan pendidikan.
6. **Bapak dan Ibu** tercinta serta keluarga yang telah mendoakan dan memberikan dukungan baik moril maupun materil sehingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Kepada sahabat-sahabat kelas EKIS-D, keluarga besar Kesatuan Aksi Mahasiswa Muslim Indonesia (KAMMI), dan keluarga besar Forum Silaturahmi Study Ekonomi Islam (FOSSEI) yang selalu memberikan suport dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis meyakini bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi pembaca.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 19 Oktober 2016

**Penulis**

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>vii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pembatasan Masalah .....	5
C. Perumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian .....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
F. Penelitian Terdahulu Yang Relefan.....	7
G. Kerangka Pemikiran .....	10
H. Sistematika Pembahasan .....	15
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>	
A. Pasar Modal .....	17
1. Definisi Pasar Modal .....	17
2. Manfaat Pasar Modal.....	19
3. Pasar Modal Syari'ah .....	20
B. Investasi .....	22
1. Pengertian Investasi .....	22
2. Tujuan Investasi .....	24

C. Saham .....	24
1. Pengertian Saham .....	24
2. Jenis-Jenis Saham .....	26
3. Strategi Pembelian Saham .....	28
D. Karakteristik Saham Syariah dan Saham Konvensional ....	31
1. Saham Syariah .....	31
2. Saham Konvensional .....	33
E. Resiko .....	34
1. Pengertian Resiko .....	34
2. Jenis-Jenis Resiko Yang Terjadi .....	35
3. Perhitungan Resiko .....	36
F. Return .....	37
G. Investasi Pasar Modal Dalam Perspektif Islam .....	39
1. Resiko Dalam Perspektif Islam .....	42
2. Return Dalam Perspektif Islam .....	44
H. Indeks JII .....	44
I. LQ45 .....	47
J. Penelitian Terdahulu .....	49
K. Hubungan Antara Variabel .....	51
L. Hipotesis .....	52

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Ruang lingkup penelitian .....	53
B. Jenis Penelitian .....	53
C. Definisi Operasional Variabel .....	53
D. Teknik Pengumpulan Data .....	54

E. Instrumen Penelitian .....	56
F. Analisis Data .....	57

#### **BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN**

A. Gambaran umum objek penelitian.....	63
B. Analisis Hasil Penelitian.....	82
1. Uji Kolmogrov Semirnov .....	82
2. Uji Statistik Deskriptif.....	85
3. Uji Hipotesis (Independen Sampel T-test) .....	94

#### **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	95
B. Saran-saran .....	96

#### **DAFTAR PUSTAKA**

#### **LAMPIRAN**

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran .....	15
Gambar 3.1 Daerah penolakan dan penerimaan $H_0$ .....	62

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbandingan Review Penelitian Terdahulu .....	7
Tabel 3.1 Data Emiten Yang Konsisten Periode 2013-2015.....	56
Tabel 4.1 Hasil Uji Kolmogrov Semirnov Risk Saham .....	82
Tabel 4.2 Hasil Uji Kolmogrov Semirnov Return Saham.....	84
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif Statistik Risk Saham .....	85
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Risk Saham. ....	86
Tabel 4.5 Hasil Uji Deskriptif Statistik Return Saham .....	89
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Return Saham.....	90
Tabel 4.7 Hasil Uji-T Independen Risk Saham.....	94
Tabel 4.8 Hasil Uji-T Independen Return Saham .....	95

## DAFTAR PUSTAKA

- Al-Bukhary, Al-Imam, *Shaih Bukhari, Jilid I II III & IV*, Persekutuan Kualalumpur : Klang Book Centre, 2009
- Bursa Efek Indonesia, *Panduan Pelaksanaan Sekolah Pasar Modal Syariah Level 1*, Tahun 2014
- Cahyono, Jaka E., *Cara Jitu Meraih Untung dari Reksadana*, Jakarta : Gramedia, 2001
- Departemen Keuangan RI, *Studi tentang Investasi Syariah di Pasar Modal Indonesia*, Tahun 2004
- Huda, Nurul, *Investasi pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana, 2008
- Hakim, Abdul, *Statistika Deskriptif Untuk Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta: Ekonisia, 2001
- Halim, Abdul, *Analisis Investasi*, Jakarta : Mitra Wacana Media, 2015
- Hamid, Abdul, *Analisis Investasi dan Aplikasinya*, Jakarta : Salemba Empat, 2015
- Harsono, Budi, *Efektif Bermain Saham*, Jakarta : PT Elex Media Komutindo, 2013
- Huda, Nurul dan Mohamad Heykal, *Lembaga Keuang Islam, Teoritis dan Praktis*, Jakarta : PT Fajar Interpratama Mandiri, 2010
- Jonker, Sihombing, *Investasi Asing Melalui Surat Utang Negara Di Pasar Modal*, Bandung: PT. Alumni, 2008
- Kementrian Agama RI, *Al-qur'an dan Terjemahannya*, Jakarta : Widya Cahaya, 2011
- Khaerul, Umam, *Pasar Modal Syariah* , Bandung: Pustaka Setia, 2013
- Kuncoro, Mudrajad, *Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi*, Jakarta : Erlangga, 2013
- \_\_\_\_\_, Mudrajad, *Metode Riset Untuk Bisnis & Ekonomi, Bagaimana Meneliti dan Menulis Tesis?*, Jakarta: Eralangga, 2013
- Muhamad, *Dasar-Dasar Keuangan Syariah*, Yogyakarta: Ekonisia, 2014
- \_\_\_\_\_, Muhamad, *Manajemen Keuangan Syari'ah*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2014 Purnomo, dkk., eds. *Pasar Uang dan Pasar Valas* Jakarta: PT Gramedia Pustaka, 2013

- Sanusi, Anwar, *Metodolog Penelitan Bisnis*, Jakarta : Salemba, 2011
- Siregar, Syofian, *Statistik Parametrik untuk penelitian kuantitatif*, Jakarta: PT Bumi Aksara, 2013
- \_\_\_\_\_,Siregar, Sofian, *Penelitian Kuantitatif, Dilengkapi dengan Perbandingan Perhitungan Manual & SPSS*, Jakarta: PT Fajar Interpratama Mandiri, 2013
- \_\_\_\_\_,Siregar, Sofyan, *Statistik Deskriptif Untuk Penelitian, Dilengkapi Perhitungan Manual dan Aplikasi SPSS Versi 17*, Jakarta : PT. Rajagafindo Persada, 2012
- Soemitra, Andrian, *Masa Depan Parsar Moda Syariah di Indonesia*, Jakarta :Prenada Media Group, 2014
- Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D*, Bandung: Alfabeta, 2010
- Supriadi, *Aplikasi Statistika Dalam Penelitian*, Jakarta : Change Publication, 2013
- Umar, Husein, *Metodologi Penelitian untuk Skripsi dan Tesis*, Jakarta: PT. Raja Hrafindo Persada, 2004
- Zweig, Jason, *The Intelligent Investor*, Depok : Cv Pijar Nalar Indonesia, 2015

Internet :

- <http://www.syariahsaham.com/2016/03/mes-pertumbuhan-pasar-saham-syariah.html#more>, Diunduh” 28 maret., 2016.
- [http://id.wikipedia.org/wiki/Pasar\\_modal](http://id.wikipedia.org/wiki/Pasar_modal),” Diunduh pada, 8 Maret., 2016.
- [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id),” Diunduh pada, 29 Jul., 2016  
<http://www.sahamok.com>.
- <http://repository.uinjkt.ac.id/dspace/handle/123456789/5841?mode=full>,” Diunduh pada, 15 April 2016
- <http://digilib.uin-suka.ac.id/3523/>,” Diunduh pada, 15 April 2016
- <http://repository.uin-suska.ac.id/1930/>,” Diunduh pada, 15 April 2016



# **LAMPIRAN - LAMPIRAN**