

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

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

Apabila kemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek 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, 28 Januari 2021

Materai 6000

**Siti NurZaharah**  
NIM. 161410005

## **ABSTRAK**

Nama: Siti NurZaharah, NIM: 161410005, Jusul Skripsi:  
***Analisis Perbandingan Kinerja Indeks Saham Syariah dan Konvensional Tahun 2017-2019.***

Pengambilan keputusan investasi dalam saham memerlukan pertimbangan-pertimbangan perhitungan-perhitungan dari analisis yang mendalam untuk menjalani keamanan dana yang diinvestasikan serta keuntungan yang diharapkan calon investor. Penelitian ini mencoba menganalisis perbandingan kinerja saham syariah dengan kinerja saham konvensional. Terdapat perbedaan antara kinerja saham syariah dan saham konvensional terutama dalam pengelolahan aset yang membentuk portofolionya. Sehingga akan berpengaruh terhadap kinerja kedua jenis saham tersebut.

Perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja saham syariah dan saham konvensional tahun 2017-2019 menurut Indeks *Sharpe*, Indeks *Treynor*, dan Indeks *Jensen*?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui perbedaan yang signifikan antara kinerja indeks saham syariah dan kinerja saham konvensional tahun 2017-2019 menurut Indeks *Sharpe*, Indeks *Treynor*, dan Indeks *Jensen*.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif komparatif dengan metode uji *Independent Sampel T test* dimana teknik ini digunakan untuk menentukan ada atau tidaknya perbedaan rata-rata dua sampel yang saling bebas. Uji asumsi klasik yang digunakan yaitu uji normalitas *Shapiro Wilk*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara rata-rata kinerja saham syariah lebih baik dibandingkan dengan rat-rata kinerja saham konvensional dengan menggunakan Indeks *Sharpe*, Indeks *Treynor*, dan Indeks *Jensen*. Jika diukur dengan menggunakan uji *Independent Sampel T test* dengan program SPSS, kinerja saham syariah dan saham konvensional tahun 2017-2019 menurut Indeks *Sharpe*, Indeks *Treynor*, dan Indeks *Jensen* tidak memiliki perbedaan yang signifikan.

**Kata kunci:** *saham, indeks sharpe, indeks treynor, dan indeks jensen.*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

---

Nomor : Nota Dinas  
Lampiran : 1 (Satu) Eksemplar  
Hal : **Usulan Munaqasyah**  
a.n Siti Nurzaharah  
**NIM. 161410005**

Kepada Yth.  
Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam  
**UIN SMH Banten**  
di –  
Serang

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Siti Nurzaharah, NIM 161410005** dengan judul Skripsi "**Analisis Perbandingan Kinerja Indeks Saham Syariah dan Konvensional Tahun 2017-2019**" diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 06 Januari 2021

Pembimbing I

**Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M**  
NIP. 197803142005011005

Pembimbing II

**Soliyah Wulandari , M.Sc**  
NIP. 198501022015032004

**PERSETUJUAN**

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA INDEKS SAHAM**

**SYARIAH DAN KONVENTSIONAL**

**TAHUN 2017-2019**

Oleh:

**Siti Nurzaharah**  
**NIM. 161410005**

Menyetujui,

Pembimbing I



**Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M.**  
NIP. 197803142005011005

Pembimbing II



**Soliyah Wulandari , M.Sc**  
NIP. 198501022015032004

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam



**Dra. Nihayatul Maskuroh, M.Si**  
NIP.196402121991032003

Ketua Jurusan  
Ekonomi Syariah



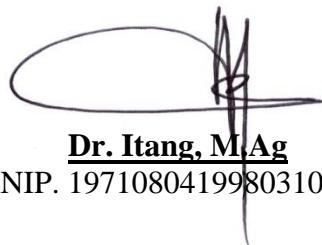
**Hj. Mukhlishotul Jannah, M.M., M.Ak**  
NIP. 197408222005012003

## PENGESAHAN

Skripsi a.n Siti Nurzaharah NIM. 161410005 yang berjudul:  
***“Analisis Perbandingan Kinerja Indeks Saham Syariah dan Konvensional Tahun 2017-2019”*** telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasnuddin Banten pada tanggal 28 Januari 2021, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

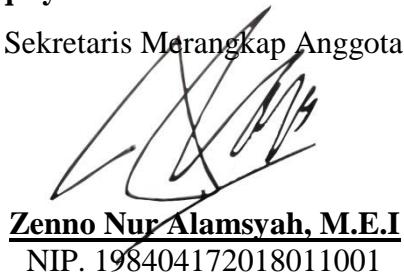
### Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



**Dr. Itang, M.Ag**  
NIP. 197108041998031003

Sekretaris Merangkap Anggota



**Zenno Nur Alamsyah, M.E.I**  
NIP. 198404172018011001

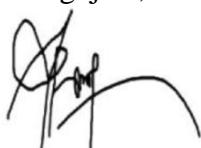
Anggota-Anggota,

Penguji I,



**Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag., M.M**  
NIP. 197203171999031010

Penguji II,



**Anita, M.Si**  
NIP. 197704102003122001

Pembimbing I



**Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M**  
NIP. 197803142005011005

Pembimbing II



**Soliyah Wulandari , M.Sc**  
NIP. 198501022015032004

## PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbil'alamin, Sujud syukurku kepada-Mu Ya Rabbi, sebuah perjuangan telah ku tempuh dengan izin-Mu, sepercik ilmu telah kudapat atas Ridha-Mu Ya Allah...

Dengan perasaan penuh bahagia Skripsi ini ku persembahkan untuk Abah dan Umi yang telah Mendidik dan Menyayangi, juga telah memberikan dukungan moril maupun materil dan limpahan Do'a yang begitu mujarab.

## MOTTO

الحمد لله الذي قد وفق \*\*\* للعلم خير خلقه وللتقوى

*Segala puji bagi Allah yang Maha \*\*\*Penolong makhluk dengan  
ilmu dan taqwa*

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis, Siti Nurzaharah dilahirkan di Aceh, pada tanggal 7 Juni 1998. Anak kesatu dari 4 bersaudara, dari pernikahan Ayahanda Teuku Bukhari Ismail dan Ibunda Siti Rohmah.

Pendidikan yang telah ditempuh oleh penulis, yaitu Raudhatul Athfal Al-Husna Rangkasbitung pada tahun 2003-2004, dilanjutkan di Sekolah Dasar 01 Rangkasbitung pada tahun 2004-2010 dan Yayasan Pendidikan Islam Al-Hidayatul Islamiyah pada tahun 2006-2010, dilanjutkan Sekolah Menengah Pertama 04 Rangkasbitung pada tahun 2010-2013, sekaligus mengenyam pendidikan di Pondok Pesantren Darul Hidayah Assayifiyyah pada tahun 2012-2016, dilanjutkan Sekolah Menengah Atas 02 Rangkasbitung pada tahun 2013-2016, kemudian pada tahun 2016 penulis melanjutkan di studi Universitas Islam Negeri Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah sekaligus mengenyam pendidikan di Pondok Pesantren Al-Qur'an Ath-Thabraniiyyah di Benggala Serang Banten pada tahun 2016-2019.

Selama menjadi Mahasiswi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus, yaitu menjadi anggota Paduan Suara DwiniKartika Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tahun 2016-2018 dan Anggota PMII pada tahun 2017-2018.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillaahirabbil'aalamiin. Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada ALLAH Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan rahmat dan karunia kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat beserta salam senantiasa tercurah limpahkan kepada Rasulullah, Nabi Muhammad Shallallahu 'Alaihi Wasallam yang telah mengantarkan manusia dari zaman jahiliyah menuju zaman ilmiah. Penulisan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat kelulusan Strata (S-1) Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah Subhanahu Wa Ta'ala dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul ***"Analisis Perbandingan Kinerja Indeks Saham Syariah dan Konvensional Tahun 2017-2019"***.

Penulisan skripsi ini tidak, akan terselesaikan tanpa banyak pihak yang memberikan bantuan. Ucapan rasa hormat dan kepedulian mereka yang telah memberikan bantuan, baik moril, kritik, saran, masukan, dorongan semangat, do'a maupun pemikiran dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, perkenankan penulis secara khusus mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah

memimpin dan mengelola kampus UIN SMH Banten dengan baik.

2. Ibu Dra. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten sekaligus pembimbing akademik penulis selama menjalani perkuliahan di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M selaku Pembimbing I dan Ibu Soliyah Wulandari, M.Sc selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dengan sangat baik kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu seluruh dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
6. Segenap pimpinan dan karyawan Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, dan Perpustakaan Umum Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten yang telah memberikan fasilitas untuk melakukan studi kepustakaan.
7. Orang tua penulis, Bapak Teuku Bukhari Ismail dan Ibu Siti Rohmah yang senantiasa memberikan do'a dan dorongan semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini, semoga karya ini dapat memberikan kebanggaan. Tidak

lupa juga, Adik penulis Nur Habibah, M. Alwi, dan Wardah yang telah berkontribusi agar mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

8. Saudara-saudaraku Astawi, S.Pd., Iim Muthmainnah, S.Ag., dan Syahrotul Mi'rojiah, S.E., yang telah banyak berkontribusi dan memberikan banyak dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan Jurusan Ekonomi Syariah-A Angkatan 2016 yang telah membersamai selama kurang lebih empat tahun lebih lamanya.
10. Kepada rekan-rekan yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, kelemahan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan pendapat, kritik dan saran yang bersifat membangun agar dapat lebih baik pada masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 28 Januari 2021

Penulis,

**Siti Nur Zaharah**  
NIM. 161410005

## **DAFTAR ISI**

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	i
<b>ABSTRAK .....</b>	ii
<b>NOTA DINAS .....</b>	iii
<b>LEMBARAN PERSETUJUAN MUNAQOSAH .....</b>	iv
<b>PENGESAHAN.....</b>	v
<b>PERSEMBERAHAN .....</b>	vi
<b>MOTTO .....</b>	vii
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	viii
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	ix
<b>DAFTAR ISI .....</b>	xii
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Pembahasan .....	9
<b>BAB II KAJIAN TEORETIS</b>	
A. Pasar Modal.....	11
B. Investasi.....	13
C. Indeks Harga Saham.....	14

D. Jakarta Islamic Indeks JII .....	14
E. Liquid LQ45 .....	34
F. Penelitian Terdahulu .....	36
G. Kerangka Berfikir.....	42
H. Hipotesis Penelitian.....	45

### **BAB III METODO PENELITIAN**

A. Ruang Lingkup Penelitian.....	47
B. Populasi dan Sampel Penelitian .....	47
C. Sumber Data.....	50
D. Definisi dan Operasional Variabel Penelitian .....	50
E. Kinerja Pasar Portofolio .....	53
F. Teknik Analisis Data.....	58

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

A. Deskripsi Variabel Penelitian.....	63
1. Deskripsi Kinerja Pasar Saham Syariah .....	63
2. Deskripsi Kinerja Pasar Saham Konvensional ..	66
B. Analisis Data .....	69
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	69
2. Uji Normalitas.....	73
3. Uji Hipotesis.....	76
C. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	81

### **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	85
B. Saran .....	86

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN-LAMPIRAN**

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Perbedaan Pasar Modal Syariah dan Konvensional .....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	36
Tabel 3.2 Variabel Penelitian.....	49
Tabel 4.1 Rata-rata Return Saham Syariah pada JII 2017-2019.....	63
Tabel 4.2 <i>Return Benchmark</i> JII dan <i>Risk Free</i> SBI.....	64
Tabel 4.3 Rata-rata Return Saham pada LQ45 2017-2019.....	67
Tabel 4.4 <i>Return Benchmark</i> LQ45 dan <i>Risk Free</i> SBIS .....	68
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Saham Indeks <i>Sharpe</i> .....	71
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Saham Indeks <i>Trynor</i> .....	72
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Saham Indeks <i>Jensen</i> .....	73
Tabel 4.8 Uji Normalitas Variabel Indeks <i>Sharpe</i> .....	75
Tabel 4.9 Uji Normalitas Variabel Indeks <i>Trynor</i> .....	76
Tabel 4.10 Uji Normalitas Variabel Indeks <i>Jensen</i> .....	77
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Independen Sampel T-test</i> Indeks <i>Sharpe</i> .....	78
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Independen Sampel T-test</i> Indeks <i>Trynor</i> .....	80
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Independen Sampel T-test</i> Indeks <i>Jensen</i> .....	81

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... 44