

**Analisis Perbandingan Kinerja Saham Syariah Indeks JII dan Saham Konvensional
Indeks LQ45**



SKRIPSI

Disusun untuk Melengkapi Tugas dan Memenuhi
Persyaratan Guna Meraih Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh:

Widhy Setyo Nugroho

F0216105

UNIVERSITAS NEGERI SEBELAS MARET SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

JURUSAN MANAJEMEN

2020

commit to user

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA SAHAM SYARIAH DAN
KONVENSIONAL**

Ditulis oleh mahasiswa: **WIDHY SETYO NUGROHO (F0216105)**

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh dosen pembimbing.

Surakarta, Kamis 13
Agustus 2020



DR. ENDANG
SUHARI M.SI
NIP:
19610317198
6012002



Form persetujuan digital ini dicetak dari laman
<https://manajemen.feb.uns.ac.id>, digunakan sebagai bagian dari
skripsi



commit to user

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA SAHAM SYARIAH DAN KONVENSIONAL

Atas nama mahasiswa: **WIDHY SETYO NUGROHO (F0216105)**

Telah disetujui dan disahkan oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Program Studi S1 Manajemen oleh

1. KETUA TIM PENGUJI

DR. ATMAJI M.M
195905311985031004



12 Agustus 2020

2. PEMBIMBING

DR. ENDANG SUHARI M.SI
196103171986012002



13 Agustus 2020

3. ANGGOTA PENGUJI

IRWAN TRINUGROHO S.E., M.SC.,PH.D
198411062009121004



18 Agustus 2020

Mengetahui,
Kepala Program Studi S1
Manajemen

Dr Atmaji, MM.
NIP:
195905311985031004



HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret :

Nama : Widhy Setyo Nugroho

NIM : F0216105

Progam Studi : Manajemen

Judul Skripsi : **Analisis Perbandingan Kinerja Saham Syariah Indeks JII dan Saham Konvensional Indeks LQ45**

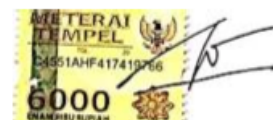
Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dar karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan ijazah dan pencabutan gelar sarjana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 03 Juli 2020

Mahasiswa

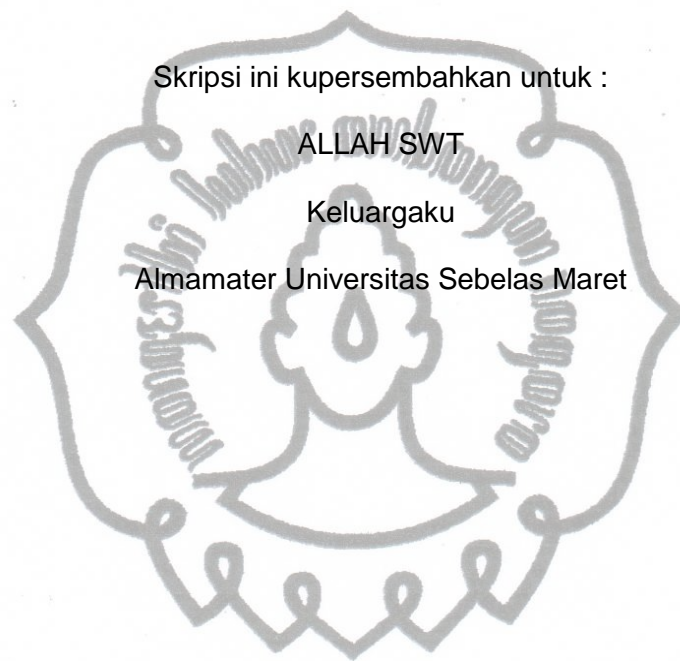


Widhy Setyo Nugroho

NIM.F0216105

commit to user

HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO



You get one life, so do it all

-Bobby Axelroad-

commit to user

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala nikmat-nya yang tak terhitung sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Perbandingan Kinerja Saham Syariah Indeks JII dan Saham Konvensional Indeks LQ45”**. Sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

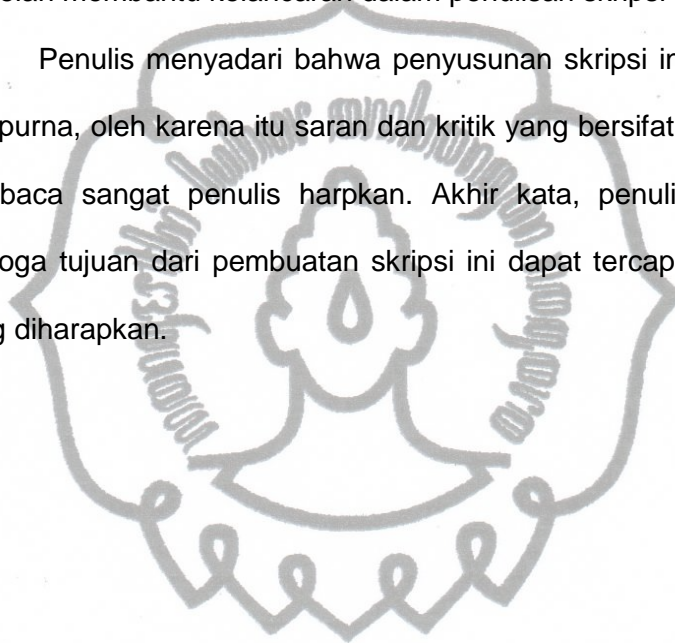
Penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang memberikan dukungan yang tidak henti-hentinya dan bantuan sejak skripsi ini dibuat sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Secara khusus, penulis memberikan ucapan terimakasih kepada :

1. Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, M.Com.(Hons)., Ph.D., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Dr. Atmaji, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi
3. DR. Endang Suhari M.SI Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh dosen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang selama ini telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
5. Kedua orang tua serta adikku yang selalu memberikan dukungan dan doa.
6. Sally Chosia Maulina Ishaya yang selalu memberikan dukungan dan bantuan.

commit to user

7. Ryan, Bryan, Tefillo, Nyarendra dan Cykal yang telah menjadi sahabat perjuangan masa kuliah di FEB UNS.
8. Teman-teman kelas B Manajemen 2016 yang memberikan warna dalam masa perkuliahan.
9. Serta seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu kelancaran dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik yang bersifat membangun dari pembaca sangat penulis harapkan. Akhir kata, penulis mengharapkan semoga tujuan dari pembuatan skripsi ini dapat tercapai sesuai dengan yang diharapkan.



ABSTRAK**Analisis Perbandingan Kinerja Saham Syariah Indeks JII dan Saham Konvensional Indeks LQ45****Oleh :****Widhy Setyo Nugroho**

Saham merupakan salah satu sarana berinvestasi yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan dalam jangka waktu yang diharapkan sesuai dengan risiko yang dapat ditanggung. Terdapat dua pilihan yakni saham konvensional atau bisa disebut saham biasa dan saham syariah yakni saham yang berlandaskan prinsip syariah dalam Agama Islam. Saham Syariah merupakan solusi bagi masyarakat yang ingin berinvestasi namun tetap memperhatikan prinsip keagamaan dalam investasinya.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbandingan kinerja antara saham syariah dan saham konvensional dengan mencakup perhitungan *Index Sharpe*, *Indeks Treynor* dan *Indeks Jensen*. Sampel dari penelitian ini adalah saham syariah Indeks JII dan saham konvensional Indeks LQ45 dari tahun 2004 hingga tahun 2019.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja saham syariah dengan saham konvensional, terdapat perbedaan dengan nilai yang sangat kecil, dimana secara keseluruhan saham konvensional lebih unggul namun di waktu terjadi krisis saham syariah memiliki kinerja yang lebih unggul.

Kata kunci : Perbandingan, Kinerja, Saham Syariah, Saham Konvensional.

ABSTRACT

Performance Comparative between Sharia Stocks JII Index and Conventional
Stock LQ45 Index

By:

Widhy Setyo Nugroho

Stock is one investment tool that aims to get a profit within the expected period in accordance with the risk that can be borne. There are two choices, namely conventional shares or can be called ordinary shares and Islamic shares, which are shares based on Islamic principles in Islam. Sharia shares are a solution for people who want to invest but still pay attention to religious principles in their investments.

The purpose of this study was to determine the performance comparison between Islamic stocks and conventional stocks by including the calculations Sharpe Index, Treynor Index and Jensen Index. The sample of this study is the JII index Islamic stocks and LQ45 conventional shares from 2004 to 2019.

The results of this study indicate that there is no significant difference between the performance of Islamic stocks and conventional shares, there are differences with very small values, wherein overall conventional shares are better but in times of crisis the Islamic stocks have a better performance.

Keywords: Comparison, Performance, Sharia Shares, Conventional Shares.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI.....	Error! Bookmark not defined.
BAB I PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.2. Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II Tinjauan Pustaka.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Kajian Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Instrumen Pasar Modal Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Return, Risiko, Portofolio	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Diversifikasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Pengukuran Kinerja Portofolio	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.5 Teknik Analisa Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1 Pengukuran Kinerja Portofolio Dengan Metode Sharpe.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.2 Pengukuran Kinerja Portofolio Dengan metode Treynor	Error! Bookmark not defined.

3.5.3	Pengukuran Kinerja Portofolio Dengan Metode Jensen.....	Error! Bookmark not defined.
3.6	Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.6.1	Uji Beda T-Test.....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		Error! Bookmark not defined.
4.1	Analisa Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.1	<i>Return Indeks JII, Indeks LQ45 dan Return IHSG</i>	Error! Bookmark not defined.
4.1.2	<i>Risiko Total Indeks JII, dan Indeks LQ45.....</i>	Error! Bookmark not defined.
4.1.3	Risiko Sistematis Indeks JII dan Indeks LQ45	Error! Bookmark not defined.
4.1.4	Perhitungan Sharpe, Treynor, Jensen	Error! Bookmark not defined.
4.2	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan ...	Error! Bookmark not defined.
4.2.1	Uji Hipotesis 1	Error! Bookmark not defined.
4.2.2	Uji Hipotesis 2	Error! Bookmark not defined.
BAB V KESIMPULAN		Error! Bookmark not defined.
5.1	Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2	Keterbatasan	Error! Bookmark not defined.
5.3	Saran	Error! Bookmark not defined.
Daftar Pustaka.....		Error! Bookmark not defined.
Lampiran		Error! Bookmark not defined.

Daftar Tabel

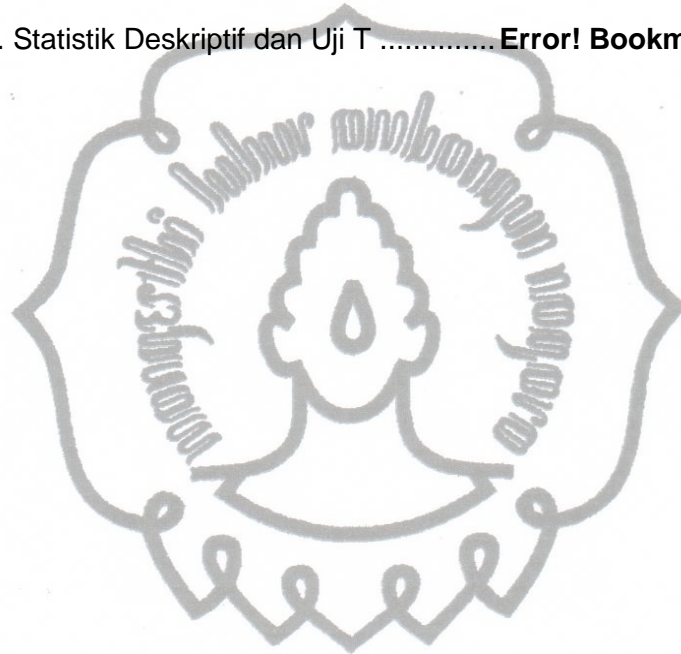
- TABEL IV.1. Return Indeks JII, Indeks LQ45 dan Return IHSG **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.2. Risiko Total Indeks JII, dan Indeks LQ45..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.3. Risiko Sistematis Indeks JII dan Indeks LQ45 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.4. Sharpe, Treynor, Jensen **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.8. Hasil uji Independent t-test **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.9. Perhitungan Sharpe, Treynor, Jensen SEBELUM KRISIS 2004 – 2006 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.10. Perhitungan Sharpe, Treynor, Jensen KRISIS 2007 - 2008 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.11. Perhitungan Sharpe, Treynor, Jensen SETELAH KRISIS 2009 - 2011 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.12. Perhitungan Sharpe, Treynor, Jensen PERIODE 2012 - 2019 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.13. Perhitungan Sharpe, Treynor, Jensen Seluruh Periode **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.14. PERBANDINGAN **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.5. Independent Samples Test Sharpe.... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.7. *Independent Samples Test Jensen*.... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel IV.6. Independent Samples Test Treynor.... **Error! Bookmark not defined.**

Daftar Lampiran

Lampiran 1. Data Return, Standar Deviasi, Beta JII,LQ45, Beserta BI Rate **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 2. Perhitungan Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks Jensen
..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 3. Statistik Deskriptif dan Uji T **Error! Bookmark not defined.**





commit to user