

**PERBEDAAN RETURN DAN RISK INVESTASI INDEKS SAHAM  
SYARIAH DAN INDEKS SAHAM KONVESIONAL  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
(Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27)**

**SKRIPSI**



**Nama : Yudha Erlianto Putra  
NIM : 212017132**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2021**

**PERBEDAAN RETURN DAN RISK INVESTASI INDEKS SAHAM  
SYARIAH DAN INDEKS SAHAM KONVESIONAL  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
(Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



**Nama : Yudha Erlianto Putra  
NIM : 212017132**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2021**

## PERYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Yudha Erlianto Putra  
Nim : 212017132  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul Skripsi :Perbedaan Return Dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah Dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27).

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini

Palembang, Febuari 2021

Penulis,



Yudha Erlianto Putra

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang


**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Perbedaan Return Dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah Dan  
Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia (Studi kasus  
Indesk JII Dan Bisnis-27).

Nama : Yudha Erlianto Putra  
Nim : 212017132  
Fakultas : Ekonomi  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan


Diterima dan Disahkan  
Pada Tanggal Febuari 2021

Pembimbing I ,



Choiriyah, Hj. S.E., M.Si., DR  
NIDN :0211116203


Pembimbing II,



Ervita Safitri, SE, MM  
NIDN : 02251226801

Mengetahui,  
Dekan  
u.b. Ketua Program Studi Manajemen



  
Zahra Tyhandayani, SE, M.Si  
NIDN : 0229057501

Motto :

- ❖ “Boleh Jadi Kamu Membenci Sesuatu Padahal Ia Amat Baik Bagimu, Dan Boleh Jadi Pula Kamu Menyukai Sesuatu Padahal Ia Amat Buruk Bagimu, Allah Mengetahui Sedang Kamu Tidak Mengetahui” (QS : Al Baqarah : 216).
- ❖ “Seseorang Yang Mengabaikan Sahabatnya Demi Pasangan Memang Disebut Sampah, Tetapi Seseorang Yang Mengabaikan Orang Tuanya Demi Pasangan Lebih Buruk Dari Sampah” (Obito)

Terucap syukur pada MU ya Allah

Kupersembahkan Untuk :

- ❖ Ibu (Erlina) dan Bapak ku  
(Sugianto) Tercinta
- ❖ Kakakku dan Adiku (Shella dan  
Rofhiq)
- ❖ Pembimbing Skripsiku Ibu Dr.  
Choiriyah, Hj. S.E., M.Si dan Ibu  
Ervita Safitri, S.E.MM.
- ❖ Teman Terbaikku Yoga  
Bagaskara
- ❖ Almamater

# بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## PRAKATA

*Assalamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh*

Alhamdulillahirabbil'aalamiin, segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah subhanahu wa ta'ala atas berkat Rahmat, Hidayah serta Karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tuntas yang berjudul **“Perbedaan Return dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah dengan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27)”**.Shalawat beriring salam semoga senantiasa tercurah kepada suri tauladan kita Nabi Muhammad shallallahu ‘alaihi wasallam beserta para keluarga, sahabat dan para pengikutnya hingga akhir zaman.

Penulis mohon maaf jika dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena proses penyusunan skripsi tidaklah mudah dan butuh perjuangan yang berat. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada kedua orang tuaku Bapak Cikwa dan Ibu Rukoiyah yang telah mendidik dengan penuh kasih sayang, mendoakan, memberi dorongan semangat dan motivasi bahkan membiayai sampai dengan peneliti menyelesaikan pendidikan ini.

Selanjutnya penulis juga mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E.,M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.

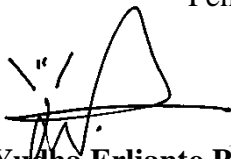
2. Bapak Drs. Fauzi Ridwan, S.E., M.Mselaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Zaleha Trihandayani, S.E., M.Si dan Bapak Mister Candra, S.Pd. M.Si. selaku Ketua dan Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Dr. Ervita Safitri S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Ibu Dr. Choiriyah Hj.S.E.,M.Si dan Ibu Dr. Ibu Ervita Safitri S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi.
6. Seluruh keluarga besarku yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
7. Sahaba-sahabat seperjuangan terbaikku angkatan 2017 (Yoga Bagaskara, Ahmad Raynaldi, Ade Julianto, Dedi Irwanto, M.Suryo, M.Nurohman, Fherdy Ramadhan, Frengkiardedi, Ario Daffa, Wayan dedi, Azis Syaputra, Yopran Belgi) dan teman-teman lainnya.
8. Semua pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terimah kasih yang sebesar-besarnya semoga Allah Subahahu wa ta'ala membalas kebaikan selama penulisan skripsi ini.

Aamiin ya abbal 'alamin

**Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakataatuh.**

Palembang, Febuari 2021  
Penulis,

  
**Yudha Erlianto Putra**  
NIM : 212017132

## Daftar Isi

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN DEPAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PRAKATA .....</b>	<b>viii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Landasan Teori.....	10
B. Penelitian Sebelumnya .....	29
C. Kerangka Berfikir.....	33
D. Hipotesis.....	33



### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis Penelitian.....	34
B. Lokasi Penelitian.....	35
C. Operasional Variabel.....	35
D. Populasi dan Sampel .....	35
E. Data Yang Diperlukan.....	40
F. Teknik Pengumpulan Data.....	40
G. Analisis Data dan Teknik Analisis .....	42

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

A. Hasil Penelitian .....	48
B. Pembahasan Hasil Penelitian .....	69

### **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. SIMPULAN .....	71
B. SARAN .....	72

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>73</b>
-----------------------------	-----------

### **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel III.1 Operasional Variabel .....	35
Tabel III.2 Populasi Saham Syariah .....	37
Tabel III.3 Populasi Saham Konvensional .....	38
Tabel III.4 Sampel Perusahaan Saham Syariah .....	39
Tabel III.5 Sampel Perusahaan Saham Konvensional .....	39
Tabel IV.1 Expected Return Dan Risk Perusahaan Saham Syariah .....	62
Tabel IV.2 Expected Return Dan Risk Perusahaan Saham Konvensional .....	63
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas Return Saham .....	65
Tabel IV.4 Hasil Uji Normalitas Risk Saham .....	66
Tabel IV.5 Hasil Uji Homogenitas Return Saham .....	67
Tabel IV.6 Hasil Uji Homogenitas Risk Saham .....	68
Tabel IV.7 Hasil Uji Beda Independent Sample T-test Return Saham .....	69
Tabel IV.8 Hasil Uji Beda Independent Sample T-test Risk Saham .....	71

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Populasi Perusahaan Saham Syariah (JII)
- Lampiran 2 : Populasi Perusahaan Saham Konvensional Bisnis-27
- Lampiran 3 : Harga Saham Syariah (JII) Periode 2014-2019
- Lampiran 4 : Harga Saham Konvensional Indeks Bisnis-27 Periode 2014-2019
- Lampiran 5 : Return Perusahaan Saham Syariah JII 2015-2019
- Lampiran 6 : Expected Return Dan Risk Perusahaan Saham Syariah JII 2015-2019
- Lampiran 7 : Return Perusahaan Saham Konvensional Bisnis-27 2015-2019
- Lampiran 8 : Expected Return Dan Risk Perusahaan Saham Konvensional Bisnis-27  
2015-2019
- Lampiran 9 : Uji Normalitas *Return* Saham 2015-2019
- Lampiran 10 : Uji Normalitas *Risk* Saham 2015-2019
- Lampiran 11 : Uji Homogenitas *Return* Saham 2015-2019
- Lampiran 12 : Uji Homogenitas *Risk* Saham 2015-2019
- Lampiran 13 : Uji Beda Independent Sample T-test Return Saham 2015-2019
- Lampiran 14 : Uji Beda Independent Sample T-test Risk Saham 2015-2019
- Lampiran 15 : Tabel F

## **ABSTRAK**

***Yudha Erlianto Putra / 21 2017 132 / 2021, Perbedaan Return dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia.***

*Perumusan Masalahnya adalah Adakah perbedaan return dan risk investasi paada indeks saham syariah dan indeks saham konvensional di Bursa Efek Indonesia. Tujuannya adalah untuk mengetahui dan menganalisis perbedaan risk dan return saham pada indeks saham syariah dan indeks saham konvensional di Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian ini adalah penelitian komparatif atau membandingkan dengan tempat penelitian Pojok Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Palembang. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa daftar saham indeks syariah dan indeks konvensional dan harga saham penutupan pada akhir tahun periode Desember 2014 sampai dengan Desember 2019. Metode pengumpulan data adalah dokumentasi. Analisis data yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan teknik analisis return dan risiko investasi saham serta analisis perhitungan SPSS Uji T Independent versi 16.00. Berdasarkan hasil perhitungan SPSS Uji T Independent versi 16.00 untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan antara return dan risiko investasi saham selama periode Desember 2014 sampai Desember 2019, pada return saham syariah dengan saham konvensional terdapat perbedaan yang cukup besar dan untuk risk tidak terdapat perbedaan yang jauh ini disebabkan saham konvensional memiliki rata-rata return yang positif atau perusahaan memperoleh keuntungan.*

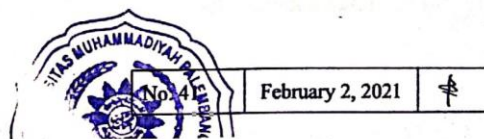
***Kata Kunci : Return dan Risk Investasi Saham***

### **Abstract**

***Yudha Erlianto Putra / 212017132 / 2021 / The differences of Return and Investment Risk of Syariah Stock Index and Conventional Stock Index on the Indonesia Stock Exchange***

*The formulation of the problem was to know whether there were any differences in return and investment risk of Syariah stock index and conventional stock index on the Indonesia Stock Exchange. The aim was to find out and analyze the differences of return and investment risk of Syariah stock index and conventional stock index on the Indonesia Stock Exchange. This type of research was a comparative research or comparing with the research site of the Indonesian Stock Exchange Corner, Faculty of Economics, Universitas Muhammadiyah Palembang. The data used secondary data in the form of a list of Syariah stocks index and conventional index and closing stock prices at the end of the year from December 2014 to December 2019. The data collection method was documentation. The data analysis used quantitative analysis with analysis techniques of return and investment risk of stock investment and analysis of the calculation of the SPSS Independent T Test version 16.00. Based on the results of the calculation of the SPSS Independent T Test version of 16.00, it was to find out whether there were any differences of the return and stock investment risk during the period December 2014 to December 2019, In the return of Syariah stock with conventional stock showed that there was quite a large difference and for risk there was not much differences because conventional stock had a positive average return or the company made a profit.*

**Keywords:** *Return and stock investment risk.*



## BAB 1

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang Masalah

Investasi pada hakikatnya merupakan sejumlah dana pada saat ini dengan harapan untuk memperoleh keuntungan dimasa yang akan datang. Umumnya investasi dibedakan menjadi dua yaitu : investasi pada aset-aset finansial (*financial assets*) dan investasi pada aset-aset riil (*real asset*). Investasi pada aset-aset finansial dilakukan dipasar uang, misalnya berupa sertifikat deposito, *commercial paper*, surat berharga pasar uang, dan lainnya.

Investasi dapat juga dilakukan di pasar modal, misalnya berupa saham, waran, opsi saham, dan lainnya. Sedangkan investasi pada aset-aset riil dapat berbentuk pembelian aset produktif, pendirian pabrik, pembukaan pertambangan, pembukaan perkebunan dan lainnya. Menurut (Jogiyanto,2017:5) investasi merupakan konsumsi sekarang untuk dimasukkan ke aktiva produktif selama periode waktu yang tertentu. Setiap investasi mempunyai karakteristik (hubungan *return* dan *risk*) tertentu. Secara umum dapat dikatakan bahwa *high risk high return*, artinya hasil investasi yang tinggi, mengandung risiko yang besar.

Investasi di pasar modal saat ini telah menjadi bagian dari kehidupan masyarakat modern, seolah-olah kebutuhan mereka itu untuk mempertahankan atau menaikkan nilai aset mereka. Pada umumnya

investasi adalah penanaman modal dengan membeli satu atau lebih aset yang dimiliki pada suatu waktu dengan harapan mendapatkan keuntungan di masa depan. Investasi adalah satu hal yang dapat dilakukan untuk memanfaatkan atau menggunakan dana yang dibutuhkan oleh masyarakat dan diharapkan nanti dari investasi ini akan memberikan imbal balik (return).

Dari sudut pandang Islam, investasi mempunyai pemahaman dan sasaran yang lebih luas karena melingkupi aspek dunia (material) dan akhirat (ukhrawi). Ajaran Islam mengajarkan, kegiatan investasi bisa dimasukkan sebagai tindakan muamalah yang sangat disarankan, karena dengan menginvestasikan aset yang dimiliki menjadi produktif dan juga membawa manfaat bagi sesama. Pasar modal secara umum merupakan suatu tempat bertemunya para penjual dan pembeli untuk melakukan transaksi dalam rangka memperoleh modal.

Pasar modal konvensional dan pasar modal syariah terdapat perbedaan yang mendasar terlihat dari instrumen dan mekanisme transaksi yang dijalankan, perbedaan lainnya antara nilai indeks saham konvensional dan nilai indeks saham syariah terletak pada kriteria saham penerbit yang harus menjalankan prinsip-prinsip dasar syariah. Pasar Modal Syariah di Indonesia sedang mengalami perkembangan yang sangat baik, hal ini dibuktikan dengan diterimanya penghargaan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) dari *Global Islamic Finance Award (GIFA)* untuk kategori *The Best Supporting Institution for Islamic Finance of the Year 2017*.

Penghargaan tersebut membuktikan bahwa kinerja BEI untuk memfasilitasi perkembangan pasar modal syariah diakui oleh dunia Internasional. Adanya pengakuan kinerja BEI oleh dunia Internasional memberikan dampak tersendiri bagi perkembangan pasar modal syariah di Indonesia, hal ini karena salah satu faktor yang mempengaruhi perkembangan pasar modal adalah adanya peran dari lembaga-lembaga pendukung pasar modal seperti bursa efek.

Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia jika dilihat dari pertumbuhan transaksi saham syariah memang menunjukkan kenaikan yang positif namun kenaikan tersebut belum bisa menunjukkan bahwa tingkat Return (Imbal Hasil) dan Risk (risiko) saham syariah lebih baik dari saham konvensional atau non-syariah.

Beberapa hal yang perlu dipertimbangkan bagi seorang investor dalam berinvestasi, yaitu *return* dan *risk* saham. Apabila kita membahas tentang investasi saham dapat diartikan kita membahas juga tentang *return* dan *risk* yang timbul dari penanaman investasi itu. Risiko berinvestasi di saham dikaitkan dengan kemungkinan atau probabilitas tingkat *return* (pengembalian) masa yang akan datang akan lebih kecil daripada yang akan diharapkan atau *return*-nya negatif. Return adalah hasil yang didapat dari investasi.

Return merupakan hasil pengembalian dari hasil investasi yang memiliki dampak positif serta menguntungkan. Di dalam return terdapat return realisasian yang sudah terjadi atau return ekspektasian yang belum



terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi dimasa mendatang (Jogiyanto,2017:283). Return investasi yang diperoleh dari saham adalah laba yang diperoleh dari penjualan dan pembelian saham, bila laba disebut *capital gain* dan ketika rugi disebut *capital loss*. *Return* dan *risk* merupakan *trade off* yang dipertimbangkan dalam investasi.

Risiko adalah sebagai perbedaan antara hasil yang diharapkan (*expected return*) dan realisasinya (Jogiyanto,2015:285). Keuntungan yang dimaksud yaitu mendapatkan *Return* yang tinggi dengan *Risk* yang sesuai atau bahkan lebih rendah.

Investor yang memutuskan akan berinvestasi biasanya mempertimbangkan *return* dan *risk* yang mungkin diperoleh. Perkembangan pasar modal syariah yang baik tidak selalu menggambarkan tingkat *return* dan *risk* saham syariah yang lebih baik daripada saham konvensional. Investor harus mengetahui seberapa besar perbedaan tingkat *return* dan *risk* saham konvensional dan saham syariah.

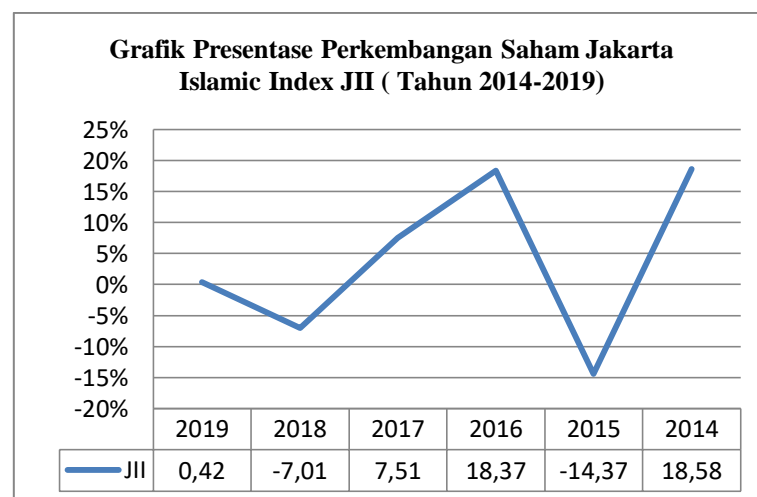
Perkembangan pasar modal syariah yang baik belum tentu menunjukkan tingkat *Return* dan *Risk* saham syariah lebih baik dari saham konvensional. Seberapa besar perbedaan tingkat *Return* dan *Risk* saham konvensional dan saham syariah juga perlu diketahui oleh investor untuk melakukan investasi.

Pilihan investasi tidak bisa hanya mengandalkan pada *return* saham yang diharapkan. Apabila investor mengharapakan untuk memperoleh *return* saham yang tinggi, maka ia harus bersedia menanggung risiko yang tinggi

juga. Risk dan return mempunyai hubungan positif semakin besar risiko semakin besar *return* yang harus dikompensasikan. Risiko dapat ditafsirkan sebagai bentuk keadaan ketidakpastian tentang suatu keadaan yang akan terjadi nantinya (*future*) dengan keputusan yang diambil berdasarkan berbagai pertimbangan saat ini.

Risiko terdiri risiko sistematis dan (*Systematic Risk*) dan risiko tidak sistematis (*Unsystematic risk*). Risiko Sistematis merupakan risiko yang mempengaruhi sejumlah besar asset yang mempengaruhi perekonomian secara luas atau disebut juga risiko pasar, sedangkan risiko tidak sistematis merupakan risiko yang mempengaruhi sejumlah kecil asset, atau ebut juga risiko unik/khusus asset. (Ross, Westerfield, Jordan, 2014:588).

**Tabel 1.1**



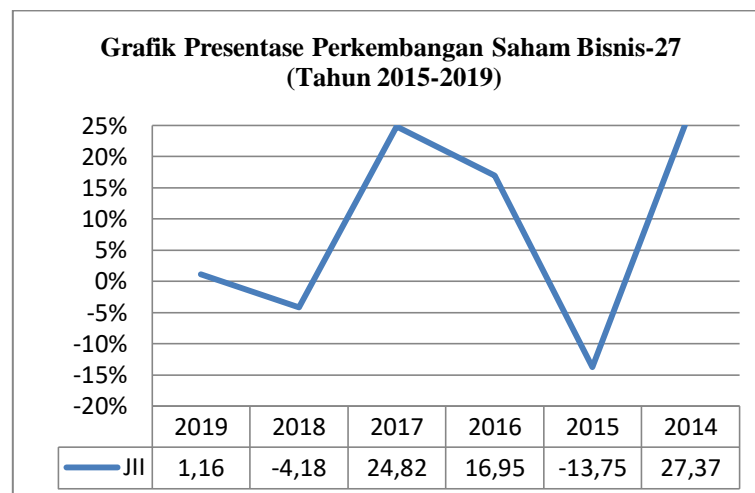
2014-2019

*Sumber : data diolah 2019.*

Tabel diatas menunjukkan bahwa pasar modal syariah di Indonesia, pada tahun 2014 mengalami perkembangan yang baik tetapi setelah beberapa tahun berjalan perkembangan saham indeks JII tidak ada

perbedaan yang signifikan dan ini menjadi pertanyaan bagi investor tentang bagaimana investasi pasar modal di Jakarta Islamic Index tersebut. Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia jika dilihat dari pertumbuhan jumlah saham syariah yang bertambah memang menunjukkan kenaikan yang positif namun kenaikan tersebut belum bisa menunjukkan bahwa tingkat *Return* (Imbal Hasil) dan *Risk* (risiko) saham syariah lebih baik dari saham konvensional atau non-syariah.

**Tabel 1.2**



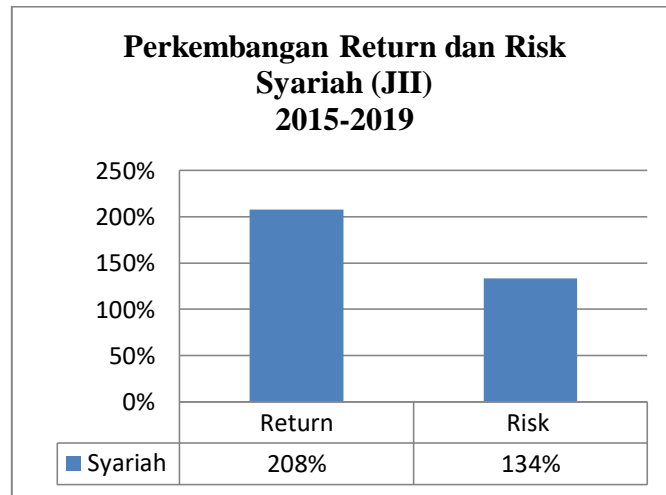
2014-2019

*Sumber : data diolah 2019.*

Tabel diatas merupakan perkembangan saham konvensional pada indeks Bisnis-27 selama 6 tahun berjalan terlihat bahwa ketidakstabilan terjadi awal 2014 hingga 2018 kemudian bergerak perlahan naik ditahun berikutnya. Ini menggambarkan jika terdapat kenaikan yang tinggi tentu saja terdapat penurunan yang drastis di saham konvensional. Kemudian Investor dapat menganalisis untuk berinvestasi dengan membandingkan

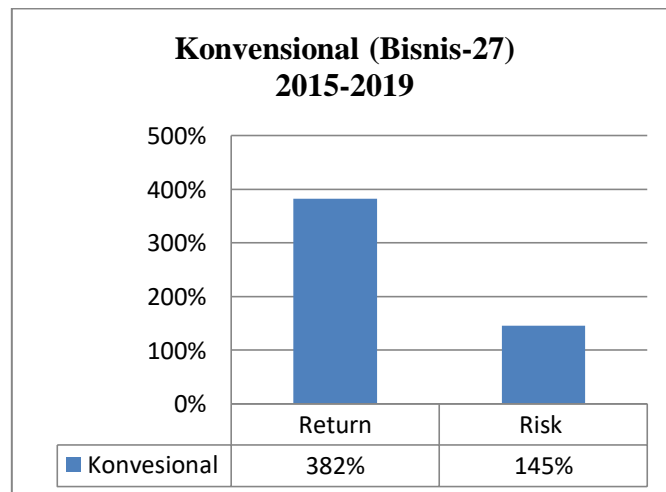
grafik perkembangan saham syariah dan saham konvensional tersebut juga selain itu dapat dengan cara menghitung return dan risiko saham-saham perusahaan yang terdaftar di Indeks tersebut.

**Tabel 1.3**



*Sumber :data diolah 2019*

**Tabel 1.4**



*Sumber :data diolah 2019*

Dari tabel diatas terlihat bahwa terjadi perbedaan yang cukup jauh antara indeks saham syariah dan indeks saham konvensional, yang dimana

*return* saham syariah selama beberapa periode mencapai 208% tetapi juga bersamaan dengan *risk* yang cukup besar yaitu melewati setengah dari returnnya. Sementara untuk indeks saham konvensional mengalami kenaikan *return* sebesar 382% dan untuk *risk* tidak terlalu besar karna tidak mencapai setengah dari returnyasendiri.

Berdasarkan latar belakang, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul“**Perbedaan Return Dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah Dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27).**

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan diatas maka yang menjadi pokok permasalahan adalah : Apakah terdapat perbedaaan *return* dan *risk* investasi saham syariah dan saham konvensional di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27).

## **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan permasalahan diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui Perbedaan *Return* Dan *Risk* Investasi Indeks Saham Syariah Dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Indeks JII Dan Bisnis-27).

## **D. Manfaat Penelitian**

Manfaat yang diperoleh dari hasil penelitian ini adalah :

### **1. Bagi Penulis**

Untuk memadukan dan membandingkan teori yang didapat dibangku kuliah dengan praktek bisnis yang sebenarnya, serta untuk mengetahui apakah teori tersebut dapat diaplikasikan untuk membantu dalam menemukan perbedaan dan masalah yang dihadapi pada *Return Dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah Dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia*.

## **2. Bagi Investor**

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan dan sumbangan pemikiran bagi investor untuk menganalisis Perbedaan *Return Dan Risk Investasi Indeks Saham Syariah Dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia*. Sehingga dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam menganalisa saham tersebut nantinya. Dan menjadi salah satu bahan pertimbangan kepada investor dalam mengambil keputusan investasi, agar investor yang akan menginvestasikan dananya di *Indeks Saham Syariah Dan Indeks Saham Konvensional Di Bursa Efek Indonesia*. Supaya dapat melakukan analisis pemilihan saham untuk mendapatkan *return* yang maksimal dengan risiko minimal.

## **3. Bagi Almamater**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran dan wawasan pengetahuan tentang *risk* dan *return* saham syariah dengan saham konvensional, khususnya bagi pihak-pihak yang bersangkutan, agar menjadi perbandingan dalam mendapatkan hasil yang lebih baik.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, Halim. (2015). *Auditing (Dasar-dasar Audit Laporan Keuangan). Jilid 1 Edisi Kelima UPP STIM YKPN*: Yogyakarta.
- Abdul, Halim. (2015). *Analisis Investasi Dan Aplikasinya*. Jakarta: Salemba Empat.
- Abil Finda Farrukhy, Kharis Fadlullah Hana, Setiyo Rini. (2020). Komparasi Risk Dan Return Saham Dan Saham Syariah. *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi Volume 10, Nomor 1, Juni 2020: 83-97*.
- Adilatus Salimah. (2018). Analisis Perbandingan Risiko dan Tingkat Pengembalian Antara Deposito Dengan Emas. *Jurnal Manajemen Bisnis Vol 8 No.2*.
- Ainun Mardhiah, Angga Binanga, Muhammad Dayaan. (2017). Analisis Risk Dan Return Saham Syariah Tahun 2016 (Studi Perbandingan Saham Indeks Saham Syariah Indonesia Dengan Non-Indeks Saham Syariah Indonesia). *JII Vol 2 No.1*.
- Darmadi, Hamid. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan dan Sosial*. Bandung: Alfabeta.
- Fatin Fadhilah Hasib, Puji Sucia Sukmaningrum, Nisful Laila and Achsanah Hendratmi. (2018). Comparison of Risk and Return on Trading and Profit Sharing Based Financing Contract in Indonesian Islamic Bank. *International Conference on Islamic Economics, Business and Philanthropy, pages 131-134*.
- Irham, Fahmi. (2012). *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Irham, Fahmi. (2018). *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Herni Ruliatul Khasanah, S. W. (2016). Analisis perbandingan return dan risk saham syariah dengan saham konvensional (Studi pada Jakarta Islamic Index dan IDX30 periode 2014-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis, 58(2), 46-55*.
- Husnan, Suad. (2013). *Manajemen Keuangan Edisi Keempat*. Yogyakarta : BPFE.
- I.S.Saerang, J.E.Tulung, Y.P.J.Tendean. (2019). Analisis Perbandingan Risiko Saham Jakarta Islamic Index Dan Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA Vol.7No.6, 3239-3248*.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Penerbit BPFE. Jogjakarta
- Jogiyanto. (2017). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Penerbit BPFE. Jogjakarta.

- Karim, B. A., Datip, E., & Shukri, M. H. M. (2014). Islamic Stock Market Versus Conventional Stock Market. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, II(11), 1–9.
- Kasmir.(2014). *Bank Dan Lembaga Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Khaddafi, M., & Ferdiansyah. (2017). Analisis perbandingan return dan risk ( Studi pada Saham Syariah dan Saham Konvensional LQ45 Periode ( 2012-2016 ). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 33–37.
- Nekky Rahmiyati, NiWayan Soebrati, Tri Ratnawati. (2019). Model Pemeringkatan Risk Dan Return Saham Blue Chip Yang Terdaftar Pada LQ45 Bursa Efek Indonesia.Fakultas Ekonomi Universitas Surabaya.*Jurnal Ekonomi & Bisnis Volume 4, Nomor 1*.
- Prasetyo, Y. (2018). Perbandingan Risiko DanReturn Investasi Pada Indeks Lq 45 Dengan Indeks Jakarta Islamic Index (JII). *El-Jizya: Jurnal Ekonomi Islam*, 6(2), 287–310.
- Ross, Westerfield, Jordan. (2014). *Dasar-dasar Keuangan Perusahaan*.Edisi Kesembilan.Penerbit McGraw-Hill.
- Sekaran, Uma, Roger Bougie. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian,Edisi 6, Buku 1, Cetakan Kedua*, Salemba Empat, Jakarta Selatan 12610.
- Sisca Debyola Widuhung. (2014). Perbandingan Return dan Risiko Investasi pada Saham Syariah dan Emas. *Jurnal AL-AZHAR INDONESIA SERI PRANATA SOSIAL*, Vol .2, No. 3, Maret 2014.
- Sugiyono. (2014.) *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com)
- Zalmi Zubir. (2011). *Manajemen portofolio : Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.