

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN, RISK, DAN KOEFISIEN
VARIASI PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN IDX 30 PERIODE
2019-2023**

SKRIPSI

Oleh:

AHMAD HANAFI FAJAR RAMADHAN

NIM: 08010420002



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

PROGAM STUDI EKONOMI SYARIAH

2024

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8410298 Fax. 031-8413300
Website : www.uinsa.ac.id E-Mail : feb@uinsby.ac.id

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Ahmad Hanafi Fajar Ramadhan
NIM : 08010420002
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 26 November 2001
Program Studi : Ekonomi Syariah
Pembimbing : Muhammad Iqbal Surya Pratikto, S.Pd., M.SEI

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam proposal ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain. Kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Surabaya, 14 Maret, 2024
Yang membuat pernyataan



Ahmad Hanafi Fajar Ramadhan
NIM. 08010420002



PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Surabaya, 22 Mei 2024

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Muhammad Iqbal Surya Pratikto', written in a cursive style.

Muhammad Iqbal Surya Pratikto, S.Pd, M.SEI

PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PERBANDINGAN RETURN, RISK, DAN KOEFISIEN VARIASI PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN IDX 30 PERIODE 2019-2023

Oleh

AHMAD HANAFI FAJAR RAMADHAN

NIM: 08010420002

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada

Tanggal 25 Juni 2024 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Muhammad Iqbal Surya Pratikto, S.Pd., M.SEI
NIP. 199103162019031013
(Penguji 1)
2. Dr. Musthofa, S.Ag, M.E.I
NIP. 197710302008011007
(Penguji 2)
3. Betty Silfia Ayu Utami, S.E., M.SE.
NIP. 198706102019032019
(Penguji 3)
4. Ashari Lintang Yudhanti, SE, MAK
NIP. 199411082019032021
(Penguji 4)

Tanda Tangan:



Surabaya, 25 Juni 2024

Dekan,



Dr. Strigul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I

NIP. 1972005142000031001

LEMBAR PUBLIKASI



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN**

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax. 031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Ahmad Hanafi Fajar Ramadhan
NIM : 08010420002
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis / Ekonomi Syariah
E-mail address : 08010420002@student.uinsby.ac.id

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :
☒ Sekripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)
yang berjudul :

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN*, *RISK*, DAN KOEFISIEN VARIASI PADA
JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN IDX 30 PERIODE 2019-2023**

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 25 Juni 2024

Penulis

(Ahmad Hanafi Fajar Ramadhan)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan return, risk, dan pada saham Jakarta Islamic Index dan IDX30. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar dalam perhitungan indeks Jakarta Islamic Index (JII) dan IDX30 serta aktif selama periode penelitian 2019-2023.

Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling dan didapatkan sampel saham syariah yang terdaftar di indeks JII sejumlah 13 saham dan saham konvensional yang terdaftar di IDX30 sejumlah 7 saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data closing price saham. Teknik analisis yang digunakan yaitu uji normalitas, uji homogenitas, dan uji Independent t-test.

Hasil penelitian menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan atas return, risk, dan koefisien variasi antara saham konvensional pada IDX30 dengan saham Syariah pada JII.

Kata kunci: *Return, Risk, dan Koefisien Variasi*

ABSTRACT

This study aims to determine the comparison of return, risk, and on the Jakarta Islamic Index and IDX30 stocks. The population in this study are all stocks listed in the calculation of the Jakarta Islamic Index (JII) and IDX30 indexes and active during the 2019-2023 research period.

The sampling technique in this study used purposive sampling method and obtained a sample of Islamic stocks listed on the JII index of 13 stocks and conventional stocks listed on the IDX30 of 7 stocks. The data used in this study is stock closing price data. The analysis techniques used are normality test, homogeneity test, and Independent t-test.

The results stated that there was no significant difference in return, risk, and coefficient of variation between conventional stocks on the IDX30 and Sharia stocks on the JII.

Keyword: Return, Risk, and Coefficient of Variation

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR ISI

ANALISIS PERBANDINGAN RETURN, RISK, DAN KOEFISIEN VARIASI PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN IDX 30 PERIODE 2019-2023	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
PENGESAHAN	v
LEMBAR PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan	9
1.4 Manfaat.....	10
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	11
2.1.2 Investasi	13
2.1.2.1 Investasi dalam Prespektif Islam	14
2.1.2 Pasar Modal.....	17
2.1.3.2 Pasar Modal Syariah	20
2.1.4 Saham	24
2.1.5 Return	28
2.1.6 Risk	30
2.1.6.2 Koefisien Variasi	33
1) Indeks Jakarta <i>Islamic Index</i> (JII).....	34
2) Indeks IDX30	36
3) Uji Independent Sampel Test.....	37

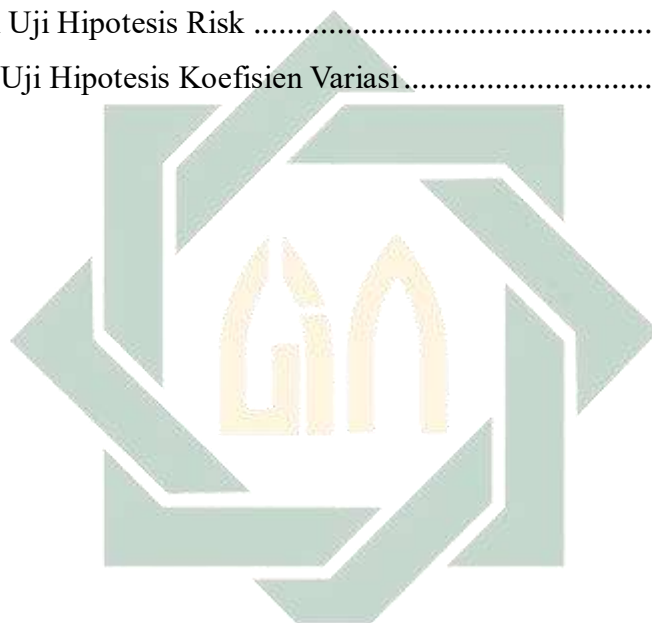
2.2 Penelitian Terdahulu.....	38
2.3 Hipotesis Penelitian.....	44
2.4 Kerangka Konseptual	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1 Jenis Penelitian.....	48
3.2 Populasi Penelitian	48
3.3 Sampel	48
3.3.1 Teknik Pengambilan Sampel.....	49
3.3.2 Definisi dan Pengukuran Variabel.....	51
3.4 Jenis dan Sumber Data	53
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.6 Teknik Analisi Data	54
4.1 Gambaran Umum.....	58
4.1.1 Profil Perusahaan Saham Syariah.....	58
4.1.2 Profil Perusahaan Non Syariah	65
4.2 Analisis Return, Risk, Koefisien Variasi Pada Jakarta Islamic Index	69
4.3 Analisis Return, Risk, Koefisien Variasi Pada IDX30	70
4.4 Hasil Penelitian	71
4.4.1 Uji Normalitas	71
4.4.2 Uji Homogenitas.....	72
4.4.3 Uji Independen T.....	73
4.4.4 Uji Hipotesis Return.....	74
4.4.5 Uji Hipotesis Risk	74
4.4.6 Uji Hipotesis Koefisien Variasi	75
4.5 Perbandingan <i>Return Jakarta Islamic Index</i> dan IDX30.....	75
4.6 Perbandingan <i>Risk Jakarta Islamic Index</i> dan IDX30	77
4.7 Perbandingan Koefisien Variasi <i>Jakarta Islamic Index</i> dan IDX30	78
BAB V.....	79
PENUTUP	79
5.1 Kesimpulan	79
5.2 Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1: Jumlah Investor Saham Syariah dan Konvensional Tahun 2019-2023 ..	6
Tabel 2.1: Perbandingan Pasar Modal Syariah dan Non Syariah	23
Tabel 3.1: Kriteria Pengambilan Sampel	50
Tabel 3.4: Definisi Operasional Variabel	51
Tabel 4.5: Hasil Uji Hipotesis Return	74
Tabel 4.6: Hasil Uji Hipotesis Risk	74
Tabel 4.7: Hasil Uji Hipotesis Koefisien Variasi	75



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar2.4: Kerangka Konseptual.....	52
-------------------------------------	----



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

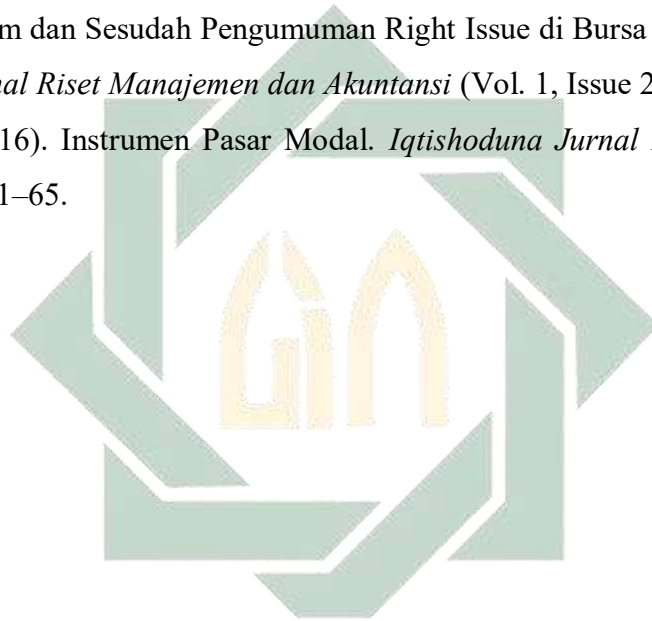
- Ahyar, H., Maret, U. S., Andriani, H., Sukmana, D. J., Mada, U. G., Hardani, S.Pd., M. S., Nur Hikmatul Auliya, G. C. B., Helmina Andriani, M. S., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Sukmana, D. J., & Istiqomah, R. R. (2020). *Buku Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (Issue March).
- Ajeng Gama Rosyida, & Imron Mawardi. (2015). Perbandingan Tingkat Pengembalian (return), Risiko dan Koefisien Variasi Pada Saham Syariah dan Non Syariah di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2013. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, Vol. 2
- Brigham dan Houston. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Penerbit Salemba Empat, Jakarta.
- Damayanti Pradwati, H. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- Diarawati, V., & Maslichah, D. (2021). Perbandingan Return dan Risk Saham Syariah Dengan Saham Non Syariah Selama Pandemi Covid-19 di Indonesia (Vol. 10).
- Faozan, A. (2013). Konsep Pasar Modal Syariah. *Muqtasid: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 4(2), 287.
- Gumanti, T. A. (2014). *Teori Sinyal Dalam Manajemen*. Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, 1–29.
- Hartono, G. C., & Utami, S. R. (2016). The Comparison of Sustainable Growth Rate, Firm'S Performance and Value Among the Firms in Sri Kehati Index and IDX30 Index in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Advanced Research in Management and Social Sciences*, 5(5), 68–81..
- Hayati, M. (2016). Investasi Menurut Perspektif Ekonomi Islam. *Ikonomika : Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 1(1), 66–78.

<http://www.ejournal.radenintan.ac.id/index.php/ikonomika/article/view/143>

- Huda, N., & Mohamad, H. (2010). Lembaga keuangan islam : tinjauan teoritis dan praktis. Kencana Prenada Group.
- Lestari, L., & Erdiana, A. (2021). Analisis Perbedaan Risk dan Return antara Saham Syariah dan Konvensional di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, Dan Entrepreneurship*, 10(2), 227. <https://doi.org/10.30588/jmp.v10i2.727>
- Lisyawati L, & Nurcahayati. (2020). Analisa Perbandingan Risk Dan Return Pada Investasi Saham Syariah Dan Konvensional (Studi pada Jakarta Islamic Index (JII) dan Indeks LQ45 Periode 2016-2019). www.idx.co.id
- Luthfan, T. C., & Diana, N. (2022). Analisis Kinerja Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sebelum dan Selama Pandemi COVID-19. *Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah*, 5(1). <https://doi.org/10.36778/jesya.v3i1.642>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). Siaran Pers: Pasar Modal Syariah Bertumbuh di Tengah Pandemi. <https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/siaranpers/Pages/Pasar-Modal-Syariah-Bertumbuh-di-Tengah-Pandemi.aspx>
- Pardiansyah, E. (2017). Investasi dalam Perspektif Ekonomi Islam: Pendekatan Teoritis dan Empiris. *Economica: Jurnal Ekonomi Islam*, 8(2), 337–373.
- Puspa Permata, C., & Ghoni, M. A. (2019). Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara Indonesia. *Jurnal AkunStie (JAS)*, 5(2).
- Rahayu, F. (2021). Analisis Perbandingan Return, Risk, dan Keefisien Variasi Pada Investasi Emas, Reksadana, dan Obligasi Tahun 2016-2021.
- Rahmawati, N., Ag, M., Jemen, M., Yusup, M., & Si, M. (2015). *Managemen Investasi Syariah*.

- Rizal, S. (2021). Aktivitas Pasar Modal Indonesia Di Era Pandemi. <https://www.djkn.kemenkeu.go.id/kpkn-kupang/bacaartikel/13817/Aktivitas-Pasar-Modal-Indonesia-Di-Era-Pandemi.html>
- Rizkianto, A. B. (2016). Perbandingan Risiko Dan Pengembalian Antara Saham Saham Berbasis Syariah dan Non Syariah yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia. www.idx.co.id
- Rorizki, F., Dalimunthe, A., Ramadhani Silalahi, P., & Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, P. (2022). Perkembangan dan Tantangan Pasar Modal Indonesia. *As-Syirkah: Islamic Economics & Financial Journal*.
- Rufaidah, S. Z., & Arfan, M. (2022). Analisis Perbandingan Return dan Risk Saham Antara Saham Syariah dan Saham Konvensional Pada Masa Pandemi Covid-19 di Indonesia (Studi Pada Perusahaan LQ45). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 7(2), 259–268.
- Sahriyal, G. E., Widnyana, I. W., & Kepramareni, P. (2021). ... of Investment in Securities in Forming an Optimal Portfolio in Companies That Included in the Lq 45 Index of the Indonesia Stock Journal of Advances in, 07(July). <http://jassh.info/index.php/jassh/article/view/635>
- Sakinah, S., Utama, R., Ashara Harahap, A., Batubara, M., Ekonomi, F., Islam, B., & Asuransi, P. (2022). Analisis Efisiensi Pasar Modal Indonesia.
- Sugiyono. (2013). Metode penelitian pendidikan pendekatan kuantitatif, kualitatif dan R&D. Alfabeta.
- Suryadi, S., Endri, E., & Yasid, M. (2021). Risk and Return of Islamic and Conventional Indices on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 23–30. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0023>
- Syafrida, I., Aminah, I., & Waluyo, B. (2014). *Perbandingan Kinerja Instrumen Investasi Berbasis Syariah Dengan Konvensional Pada Pasar Modal di Indonesia*.

- Toha, M., Manaku, A. C., & Zamroni, M. A. (2020). Perkembangan Dan Problematika Pasar Modal Syariah Di Indonesia. *Jurnal Al-Tsaman*, 2(1), 135–144.
- Yulian, I., Putra, R., & Si, M. (2018). *Analisis Perbandingan Return dan Risk Saham Konvensional dan Syariah (Studi pada Jakarta Islamic Index (JII) dan IDX 30 Periode 2014-2018)*. www.idx.co.id
- Yusra, I., Tinggi, S., & Kbp, I. E. (2014). Analisis Return Dan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Right Issue di Bursa Efek Indonesia. In *Jurnal Riset Manajemen dan Akuntansi* (Vol. 1, Issue 2).
- Zahroh, A. (2016). Instrumen Pasar Modal. *Iqtishoduna Jurnal Ekonomi Islam*, 5(1), 51–65.



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A