

**ANALISA PENGUKURAN *EQUITY INVESTMENT RISK* BERBASIS  
BAGI HASIL PADA BANK BUKU I DAN II TAHUN 2014-2019**



**Oleh:**

**Dzar Lathuf Farassi**

**NPM: 20170730114**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2021**

**ANALISA PENGUKURAN *EQUITY INVESTMENT RISK* BERBASIS  
BAGI HASIL PADA BANK BUKU I DAN II TAHUN 2014-2019**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat  
guna memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu  
pada Program Studi Ekonomi Syariah  
Fakultas Agama Islam  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

**Dzar Lathuf Farrasi**

**NPM: 20170730114**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2021**

## HALAMAN NOTA DINAS

Lamp : 3 eks. Skripsi

Yogyakarta, 23 Maret 2021

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

*Assalamualaikum, wr. wb.*

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya , maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Dzar Lathuf Farrasi

NPM : 20170730114

Judul : **ANALISA PENGUKURAN *EQUITY***

**INVESTMENT RISK BERBASIS BAGI HASIL  
PADA BANK BUKU I DAN II TAHUN 2014-  
2019**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

*Wassalamualaikum wr. Wb*

Pembimbing



(Aqidah Asri Suwarsi, S. E. I., M. E. I)

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Dengan ini saya:

Nama : Dzar Lathuf Farrasi

Nomor Mahasiswa : 20170730114

Program Studi : Ekonomi Syariah

Judul Skripsi : **ANALISA PENGUKURAN *EQUITY*  
INVESTMENT RISK BERBASIS BAGI HASIL  
PADA BANK BUKU I DAN II TAHUN 2014-  
2019**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebut dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 23 Maret 2021



Dzar Lathuf Farrasi

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya kecil nan sederhana yang saya susun dengan jerih payah ini, saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua saya, Bapak Drs. Syamsudin, M.Pd. dan Ibu Lela Hindasah, S.E., M.Si. yang tanpa henti memberikan kasih sayang mereka dan doa yang bertubi-tubi untuk kebaikan anak sulungnya. Terima kasih sudah memberikan jiwa dan raga untuk mendidik saya dengan cara yang paling romantis dan indah. Mendukung setiap keputusan, berdiskusi seputar amanah yang diemban dan impian masa depan. Terima kasih sudah selalu ada dan menjadi *support system* terbaik sepanjang masa.
2. Wadah pengembang diri saya, Forum Intelektual Ekonomi Syariah (FIES UMY) yang sudah sangat memberikan saya banyak ilmu yang kemudian saya bisa mendapatkan juara mulai dari tingkat regional hingga nasional serta ilmu yang bermanfaat nantinya.
3. Himpunan Mahasiswa Ekonomi Syariah (HIMES UMY) yang telah membuat saya memiliki semangat jiwa yang tangguh serta mengasah kemampuan saya dalam bidang desain grafis dan fotografi, karenanya dari organisasi saya sudah bisa berkarya.
4. Teman-teman seperjuangan saya yang sering saya repotin dikala tugas dan kuis, dikala ujian dan sambutan, Yuni Sarah, Siti Rahyana Duila, Eva Esti Rahayu dan anak-anak kontrakan (Sobirin, Dafa, Dian, Syahid, dan Ragil)

yang sebentar lagi juga akan menyandang status S. E. Aamiin. Terima kasih sudah mewarnai perjalanan, mendengarkan sambutan dan juga menyaksikan perubahan dari menjadi mahasiswa baru sampai menjadi mahasiswa akhir.

5. Sahabat-sahabat saya yang setia membantu mendengarkan keluh kesah berbagi ilmu, berdiskusi di seputar topik yang sama. Terima kasih sudah menyemangati dan mendoakan, Cenruang Alung dan Ilmi Mu'min Musyrifin yang sebentar lagi akan menyusul mendapatkan gelar sarjananya masing-masing.
6. Teman-teman di Angkatan Muda Muhammadiyah dan Balebelanja.id yang telah memberikan wadah bagi saya untuk mengembangkan bakat dan minat saya di dalam organisasi hingga saya menjadi pribadi yang hebat.

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul : **“ANALISA PENGUKURAN *EQUITY INVESTMENT RISK* BERBASIS BAGI HASIL PADA BANK BUKU I DAN II TAHUN 2014-2019”** yang disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi Syariah pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, doa serta saran dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis hendak menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT. yang selalu memberikan rizkinya setiap hari berupa rizki sehat, lingkungan yang baik, orang tua yang selalu mendukung dan masih banyak faktor pendukung lainnya yang dapat menghantarkan hambanya menyelesaikan tugas akhir.
2. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Akif Khilmiyah, M.Ag selaku dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Dr. Maesyaroh, M.A selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah
5. Ibu Aqidah Asri Suwarsi, S. E. I., M. E. I selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk

memberikan saran, petunjuk dan bimbingan yang sangat berarti kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta staf karyawan Ekonomi Syariah yang mentransfer ilmu mereka kepada saya sejak bergabung menjadi keluarga besar Universitas Mhammadiyah Yogyakarta.
7. Kedua orang tua saya, Bapak Syamsudin dan Ibu Lela Hindasah yang setiap hari tidak pernah absen untuk menanyakan kabar dan berbagi cerita dan diskusi, dan doa-doa yang selalu melangit sampai anaknya berada pada situasi saat ini.
8. Teman-teman seperjuangan Eksya A 2017, teman-teman berporses dalam berorganisasi KSEI FIES UMY, HIMES UMY dan AMM Balecatur

Penulis menyadari bahwa dalam menulis skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat penulis harapkan guna perbaikan dimasa yang akan datang dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 29 Maret 2020

Penulis



Dzar Lathuf Farrasi



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN SAMPUL.....	ii
HALAMAN NOTA DINAS.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
MOTTO .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
ABSTRAK .....	xviii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Batasan Masalah.....	8
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI .....	10
A. Tinjauan Pustaka .....	10
B. Landasan Teori.....	12
C. Kerangka Berpikir .....	33
BAB III METODE PENELITIAN .....	34
A. Jenis Penelitian .....	34
B. Populasi dan Sampel .....	34
C. Teknik Pengumpulan Data.....	35

D. Jenis dan Sumber Data .....	35
E. Definisi Operasional Variabel .....	36
F. Teknik Analisis Data .....	37
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
A. Bank Mega Syariah .....	39
B. Bank Panin Dubai Syariah .....	48
C. Bank BCA Syariah .....	59
D. Bank Victoria Syariah.....	67
E. Bank Syariah Bukopin.....	77
<b>BAB V SIMPULAN .....</b>	<b>90</b>
A. Kesimpulan .....	90
B. Saran.....	91
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>92</b>
<b>Daftar Lampiran .....</b>	<b>94</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kategori Bank Syariah Berdasarkan BUKU.....	7
Tabel 2 1 Matriks penetapan peringkat risiko inheren untuk risiko investasi.....	27
Tabel 2. 2 Matriks penetapan peringkat kualitas penetapan manajemen risiko untuk risiko investasi .....	28
Tabel 2. 3 Kriteria Peringkat Parameter/Indikator .....	29
Tabel 3. 1 Jenis dan Sumber Data .....	35
Tabel 4. 1 Data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Mega Syariah tahun 2014 – 2019 .....	40
Tabel 4 2 Data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Mega Syariah tahun 2014 – 2019 .....	41
Tabel 4 3 Pembiayaan bagi hasil per sektor ekonomi tahun 2014-2019.....	42
Tabel 4 4 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil kualitas rendah pada Bank Mega Syariah tahun 2014 – 2019 .....	44
Tabel 4. 5 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah pada Bank mega syariah tahun 2014 – 2019 .....	45
Tabel 4 6 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah per sektor ekonomi pada Bank mega syariah tahun 2014 – 2019.....	46
Tabel 4. 7 Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Panin Dubai Syariah tahun 2014 – 2019 .....	49
Tabel 4 8 data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Panin Dubai Syariah tahun 2014 – 2019 .....	50

Tabel 4. 9 Pembiayaan bagi hasil per sektor ekonomi tahun 2014-2019.....	51
Tabel 4. 10 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil kualitas rendah pada Bank Panin Dubai Syariah tahun 2014 – 2019.....	53
Tabel 4. 11 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil (Mudharabah) bermasalah pada Bank Panin Dubai Syariah tahun 2014 – 2019.....	55
Tabel 4. 12 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil (Musyarakah) bermasalah pada Bank Panin Dubai Syariah tahun 2014 – 2019.....	56
Tabel 4. 13 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah per sektor ekonomi pada Bank Panin Dubai Syariah tahun 2014 – 2019 .....	58
Tabel 4. 14 Data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank BCA Syariah tahun 2014 – 2019 .....	60
Tabel 4. 15 Data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank BCA Syariah tahun 2014 – 2019 .....	62
Tabel 4 16 Pembiayaan bagi hasil per sektor ekonomi tahun 2014-2019.....	63
Tabel 4. 17 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil kualitas rendah pada Bank BCA Syariah tahun 2014 – 2019 .....	64
Tabel 4.18 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil (Mudharabah dan Musyarakah) bermasalah pada Bank BCA Syariah tahun 2014 – 2019 .....	66
Tabel 4. 19 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah per sektor ekonomi pada Bank BCA Syariah tahun 2014 – 2019.....	67
Tabel 4 20 data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Victoria Syariah tahun 2014 – 2019 .....	69
Tabel 4. 21 Perhitungan risiko investasi berdasarkan indikator komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil.....	70
Tabel 4. 22 Pembiayaan bagi hasil per sektor ekonomi tahun 2014-2019.....	71
Tabel 4. 23 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil kualitas rendah pada Bank Victoria Syariah tahun 2014 – 2019 .....	73

Tabel 4. 24 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah pada Bank Victoria Syariah tahun 2014 – 2019 .....	74
Tabel 4. 25 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah per sektor ekonomi pada Bank Victoria Syariah tahun 2014 – 2019.....	76
Tabel 4. 26 Data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Syariah Bukopin tahun 2014 – 2019 .....	78
Tabel 4. 27 Data Komposisi dan tingkat konsentrasi pembiayaan berbasis bagi hasil Bank Syariah Bukopin tahun 2014 – 2019 .....	80
Tabel 4. 28 Pembiayaan bagi hasil per sektor ekonomi tahun 2014-2019.....	81
Tabel 4. 29 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil kualitas rendah pada Bank Syariah Bukopin tahun 2014 – 2019.....	83
Tabel 4. 30 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah (Mudharabah) pada Bank Syariah Bukopin tahun 2014 – 2019 .....	85
Tabel 4. 31 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah (Musyarakah) pada Bank Syariah Bukopin tahun 2014 – 2019 .....	87
Tabel 4. 32 Hasil perhitungan pembiayaan berbasis bagi hasil bermasalah per sektor ekonomi pada Bank Syariah Bukopin tahun 2014 – 2019 .....	88

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Modal Inti Bank Umum Syariah.....	1
Gambar 1.2 Total Pembiayaan Bank Umum Syariah .....	2
Gambar 1.3 Pertumbuhan Pembiayaan Bagi Hasil BUS Tahun 2014-2019.....	3
Gambar 1.4 Data Potensial Loss Pembiayaan Bagi Hasil BUS Tahun 2015-2019	4
Gambar 2.1 Tabel Matriks Peringkat Risiko Inheren .....	26
Gambar 2.2 Kerangka berfikir .....	33
Gambar 2.2 Kerangka berfikir .....	33
Gambar 4.1 Rangkuman pengukuran investasi bank buku I dan II tahun 2014-2019.....	89
Gambar 4.1 Rangkuman pengukuran investasi bank buku I dan II tahun 2014-2019.....	89

## DAFTAR LAMPIRAN

Tabel Lampiran 1. Tabulasi Data Laporan Keuangan Bank Buku I dan II Tahun 2014-2019 .....	94
--	----