

**ANALISIS RISIKO DAN PENGEMBALIAN HASIL TERHADAP
PRODUK INVESTASI DEPOSITO DAN SUKUK KORPORASI PADA
INDUSTRI PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2016-2018
(Studi Kasus Pada BSM, BRIS dan BNIS)**



SKRIPSI

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

Oleh

Rohma Suvi Nahari

NPM : 20160730146

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2020**

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **ROHMA SUVI NAHARI**
NIM : **20160730146**
Judul : **ANALISIS RISIKO DAN PENGEMBALIAN HASIL TERHADAP PRODUK INVESTASI DEPOSITO DAN SUKUK KORPORASI PADA INDUSTRI PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2016-2018 (STUDI KASUS PADA BSM, BRIS DAN BNIS)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu 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 disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 06 Maret 2020

Yang membuat pernyataan



Rohma Suvi Nahari

MOTTO

Just Do It Now, Now and Tomorrow Is The Same

~Rohma Suvi Nahari~

Just Do It First, Somehow In The Middle Of The Way

~Rohma Suvi Nahari~

Saat Kegagalan Terjadi Berarti Porsi Kegagalanmu Berkurang dan Porsi
Keberhasilanmu Bertambah

~Rohma Suvi Nahari~

There's No Harm in Dreaming Big

~Putri Tanjung~

Jika Sudah Berkomitmen dengan Sesuatu atau Sudah Menjalani Sesuatu, Harus
Diselesaikan dengan Benar

~Putri Tanjung

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirrabil'amin

Puja dan puji syukur ku panjatkan kepadaMu Ya Allah STW, Tuhan Yang Maha Esa dan Maha Agung. Atas segala kehendakMu, saya dapat menyelesaikan skripsi ini dan menjadi pribadi yang berilmu dan bersabar. Semoga keberhasilan ini menjadi awal masa depan dan cita-citaku.

Skripsi ini saya persembahkan,

Untuk kedua orang tuaku, terimakasih telah memberikan kasih sayang, semangat dan limpahan doa yang tak berkesudahan.

Terimakasih untuk segala usaha dalam memperjuangkan putrimu untuk menggapai semua cita-citanya. Terimakasih untuk segala hal baik dalam bentuk materi maupun nonmateri yang telah diberikan, semua adalah yang terbaik. Semoga segala bentuk pengorbananmu lekas tergantikan kebahagiaan dan Alloh SWT mengizinkanmu memberikan simpul senyum manis diujung bibir Bapa dan Ibu ketika aku sukses nanti.

Untuk adik-adikku, terimakasih atas segala bentuk dukungan dan doa yang tiada henti. Kalian adalah tempat terbaik untuk singgah dan memberikan kebahagiaan ketika kesulitan sedang menghampiri.

Untuk eyang putri, om, tante, pakhde dan budhe, terimakasih untuk doa dan segala bentuk dukungannya.

Untuk sahabat lama Chika, Mba Dede, Dwi, Desi, Lulu, Aldi, Fajar, Ilham, Firman, Ali, Mba Fajar dan Yuni, terimakasih telah menjadi saksi kehidupan penulis dalam berproses dan bertumbuh kembang. Semoga Allah SWT selalu memberikan kebahagiaan untuk kita.

Untuk sahabat seperjuangan Rahma, Amel, Tiyas dan Afifah, terimakasih telah menerima segala bentuk keluh kesah dan kebahagiaan penulis. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kemudahan dan mengabulkan segala bentuk cita-cita kita.

Untuk keluarga Kos Pratama Mba Eva, Tiyas, Sintya, Resti dan Yuyun, terimakasih telah menjadi teman, sahabat dan keluarga selama hidup diperantauan. Terimakasih atas segala bentuk pertolongan yang diberikan.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmannirrahim

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS RISIKO DAN PENGEMBALIAN HASIL TERHADAP PRODUK INVESTASI DEPOSITO DAN SUKUK KORPORASI PADA INDUSTRI PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2016-2018 (STUDI KASUS PADA BSM, BRIS DAN BNIS)”** yang diajukan sebagai syarat untuk menempuh jenjang Strata Satu pada Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Sholawat serta Salam tak lupa penulis haturkan kepada Baginda Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafa’atnya di *yaumul akhir* kelak.

Tujuan penulis menyusun skripsi ini adalah untuk memberikan tambahan pengetahuan secara garis besar mengenai manajemen risiko dalam pengelolaan produk investasi berupa deposito dan sukuk korporasi pada industri perbankan syariah di Indonesia. Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena sesungguhnya kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Oleh karena itu, penulis memohon maaf atas segala kekurangan ataupun kesalahan dalam penelitian ini. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca untuk menjadi pembelajaran dikemudian hari.

Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan karena adanya dukungan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Dr. Akif Khilmiah, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Ibu Dr. Maesyaroh, M.A. selaku Kaprodi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Aqidah Asri Suwarsi, S.E.I., M.E.I. selaku pembimbing skripsi penulis yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membantu serta membimbing penulis dalam proses penyelesaian penelitian skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Dosen, para staff dan karyawan FAI UMY yang telah memberikan ilmu, motivasi dan informasi yang bermanfaat kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Orang tua tercinta Bapak Sobirin dan Ibu Sri Utami yang selalu memberikan kasih sayang, semangat dan limpahan doa yang tak berkesudahan kepada penulis.
7. Adik tersayang, Ibra Ismail Sani dan Kanza Tsalisa yang telah memberikan dukungan dan doa yang tiada henti.
8. Sahabat lama, sahabat seperjuangan, sahabat Kos Pratama, sahabat sepermainan, teman-teman Ekonomi Syariah D, dan teman-teman KKN 117 UMY, terimakasih telah menjadi sahabat, teman dan keluarga bagi penulis. Terkhusus untuk sahabat-sahabatku, terimakasih telah menjadi saksi kehidupan penulis dalam berproses dan bertumbuh kembang menjadi manusia yang lebih baik. Terimakasih telah menerima segala bentuk keluh kesah dan kebahagiaan penulis. Terimakasih telah memberikan banyak pengalaman berharga di waktu yang singkat ini. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kemudahan dan mengabulkan segala bentuk cita-cita kita semua.
9. Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Yogyakarta, 06 Maret 2020

Penulis

Rohma Suvi Nahari

NIM. 20160730146

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN SAMPUL.....	ii
HALAMAN NOTA DINAS	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
DAFTAR SINGKATAN.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
BAB I PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
B. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	Error! Bookmark not defined.
A. Tinjauan Pustaka	Error! Bookmark not defined.
B. Kerangka Teoritik.....	Error! Bookmark not defined.
1. Bank Syariah	Error! Bookmark not defined.
2. Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
3. Manajemen Risiko.....	Error! Bookmark not defined.
4. Risiko Pasar	Error! Bookmark not defined.
5. <i>Value at Risk</i> (VaR).....	Error! Bookmark not defined.
6. <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC).....	Error! Bookmark not defined.
7. Hubungan <i>Gross Expected Return</i> dengan VaR (<i>Mean</i>) dan VaR (<i>Zero</i>)	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
1. Populasi	Error! Bookmark not defined.
2. Sampel	Error! Bookmark not defined.
C. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
D. Teknik Analisa Data.....	Error! Bookmark not defined.
1. <i>Value at Risk</i> (VaR).....	Error! Bookmark not defined.
2. <i>Risk Adjuste Return on Capital</i> (RAROC).....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.

A. Pengukuran <i>Value at Risk</i> (VaR) dan <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC).....	Error! Bookmark not defined.
1. Bank Syariah Mandiri.....	Error! Bookmark not defined.
2. BRI Syariah	Error! Bookmark not defined.
3. BNI Syariah	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Analisis Pengukuran <i>Value at Risk</i> (VaR) dan <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC) Deposito dan Sukuk Korporasi.....	Error! Bookmark not defined.
1. Hasil Analisis Pengukuran <i>Value at Risk</i> (VaR)	Error! Bookmark not defined.
2. Hasil Analisis Pengukuran <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC)	Error! Bookmark not defined.
3. Hasil Analisis Risiko Investasi Deposito dan Sukuk Korporasi Pada BSM, BRI Syariah dan BNI Syariah	Error! Bookmark not defined.
C. Rangkuman Potensi Risiko dan Potensi Pengembalian Hasil Deposito <i>Mudharabah</i> dan Sukuk Korporasi	Error! Bookmark not defined.
1. <i>Value at Risk</i> (VaR).....	Error! Bookmark not defined.
2. <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC).....	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.
Daftar Pustaka	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

1.1 Rasio ROI dari Masing-Masing Bank Umum Syariah	3
1.2 Modal dari Masing-Masing Bank Umum Syariah	5
1.3 Sukuk Korporasi BSM	10
1.4 Sukuk Korporasi BRIS	10
1.5 Sukuk Korporasi BNIS	10
4.1 VaR Deposito 1 Bulan BSM.....	64
4.2 VaR Deposito 3 Bulan BSM.....	66
4.3 VaR Deposito 6 Bulan BSM	69
4.4 VaR Deposito 12 Bulan BSM	71
4.5 VaR Sukuk Subordinasi <i>Mudharabah</i> BSM Yang Diterbitkan Tahun 2011 ..	73
4.6 VaR Sukuk Subordinasi <i>Mudharabah</i> BSM Yang Diterbitkan Tahun 2016 ...	76
4.7 RAROC BSM	79
4.8 VaR Deposito 1 Bulan BRI Syariah	82
4.9 VaR Deposito 3 Bulan BRI Syariah	84
4.10 VaR Deposito 6 Bulan BRI Syariah	86
4.11 VaR Deposito 12 Bulan BRI Syariah	89
4.12 VaR Sukuk <i>Mudharabah</i> Subordinasi I.....	91
4.13 RAROC BRI Syariah.....	94
4.14 VaR Deposito 1 Bulan BNI Syariah	98
4.15 VaR Deposito 3 Bulan BNI Syariah	99
4.16 VaR Deposito 6 Bulan BNI Syariah	101
4.17 VaR Deposito 12 Bulan BNI Syariah	104
4.18 VaR Sukuk <i>Mudharabah</i> Bank BNI Syariah I	106
4.19 RAROC BNI Syariah.....	109
4.20 Nilai RAROC BSM, BRIS dan BNIS.....	122
4.21 VaR Deposito BSM, BRI Syariah dan BNI Syariah	126
4.22 VaR Sukuk Korporasi BSM, BRI Syariah dan BNI Syariah.....	132
4.23 RAROC BSM, BRI Syariah dan BNI Syariah.....	133
4.24 Rangkuman Potensi Risiko Deposito <i>Mudharabah</i> BSM	135
4.25 Rangkuman Potensi Risiko Deposito <i>Mudharabah</i> BRIS Syariah	136
4.26 Rangkuman Potensi Risiko Deposito <i>Mudharabah</i> BNI Syariah	136
4.27 Rangkuman Potensi Risiko Sukuk Korporasi BSM	137
4.28 Rangkuman Potensi Risiko Sukuk Korporasi BRI Syariah	137
4.29 Rangkuman Potensi Risiko Sukuk Korporasi BNI Syariah.....	138
4.30 Rangkuman Potensi Pengembalian Hasil Deposito <i>Mudharabah</i> dan Sukuk Korporasi BSM, BRI Syariah dan BNI Syariah	138

DAFTAR GAMBAR

1.1 Rasio ROI dari Perbankan Syariah	2
1.2 Rasio ROE dari BSM, BRIS dan BNIS	6
1.3 Pertumbuhan Deposito	9
4.1 Nilai Rata-Rata VaR Deposito BSM, BRIS dan BNIS.....	112
4.2 Perbandingan Jumlah Investasi dengan VaR Deposito	116
4.3 Nilai Rata-Rata VaR Sukuk Korporasi BSM, BRIS dan BNIS.....	118
4.4 Perbandingan Jumlah Investasi dengan VaR Sukuk Korporasi.....	120
4.5 Perbandingan Nilai <i>Return</i> dengan Nilai RAROC	123
4.6 Perbandingan Nilai EL dengan Nilai RAROC	124
4.7 Perbandingan Nilai RC dengan Nilai RAROC.....	125

DAFTAR LAMPIRAN

1. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BSM Tahun 2016
2. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BSM Tahun 2017
3. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BSM Tahun 2018
4. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BRIS Tahun 2016
5. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BRIS Tahun 2017
6. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BRIS Tahun 2018
7. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BNIS Tahun 2016
8. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BNIS Tahun 2017
9. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Deposito *Mudharabah* BNIS Tahun 2018
10. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Sukuk Korporasi BSM Tahun 2016
11. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Sukuk Korporasi BSM Tahun 2017
12. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Sukuk Korporasi BSM Tahun 2018
13. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Sukuk Korporasi BRIS Tahun 2016-2018
14. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Sukuk Korporasi BNIS Tahun 2016-2018
15. *Equivalent Rate* Deposito *Mudharabah* BSM
16. *Equivalent Rate* Deposito *Mudharabah* BRIS
17. *Equivalent Rate* Deposito *Mudharabah* BNIS
18. Saldo Rata-Rata Harian Deposito *Mudharabah* BSM
19. Saldo Rata-Rata Harian Deposito *Mudharabah* BRIS
20. Saldo Rata-Rata Harian Deposito *Mudharabah* BNIS
21. TR-TC dan Nilai EL BSM
22. TR-TC dan Nilai EL BRIS
23. TR-TC dan Nilai EL BNIS
24. Hasil Perhitungan RAROC BSM
25. Hasil Perhitungan RAROC BRIS
26. Hasil Perhitungan RAROC BNIS