

**ANALISIS RISIKO DAN PENGEMBALIAN HASIL PADA
PERBANKAN SYARIAH (BSM, BMS, BMI) DI TINJAU DARI
LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2010-2014 MENGGUNAKAN
METODE : *VALUE AT RISK* (VaR) DAN *RISK ADJUSTED
RETURN ON CAPITAL* (RAROC)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi**

Universitas Mercu Buana



Nama : Rizki Awalina

NIM : 43212010140

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rizki Awalina

NIM : 43212010140

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan plagiat (Penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 28 Januari 2016



Rizki Awalina

43212010140

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rizki Awalina
NIM : 43212010140
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Risiko dan Pengembalian Hasil Pada Perbankan Syariah (BSM, BMI, BMS) di Tinjau dari Laporan Keuangan Tahun 2010-2014 Menggunakan Metode : Value at Risk (VaR) dan Risk Adjusted Return on Capital (RAROC).
Tanggal Lulus Ujian : 12 Februari 2016



Pembimbing, Ketua Penguji,

Sabarudin Muslim, SE., M.Si
Marsyaf, SE, Ak, M.Ak
Tanggal : 19/2/16 Tanggal : 18-2-2016

Dekan,

Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.
Tanggal :

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,

Dr. Harnowinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal :

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbilalamin. Puji Syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT. Atas rahmat dan karunianya yang telah diberikan kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Risiko dan Pengembalian Hasil pada Perbankan Syariah (BSM, BMS, BMI) di Tinjau dari Laporan Keuangan Tahun 2010-2014 Menggunakan Metode: Value at Risk (VaR) dan Risk Adjusted Return on Capital (RAROC)**“. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan alibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Peneliti mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada bapak Sabarudin Muslim, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Peneliti juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua yaitu Bapak Arifin dan Ibu Aisyah, adik-adikku yaitu Rizka Lailatul Budiah, Amin Sofiudin Bahtiar, Adnan Dzulfadli Himam dan Muamar Arif Fadilah atas doa dan dukungannya baik secara moril dan materil.
2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami , Ak., MS.,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnoviansyah, Ak., M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Diah Iskandar, SE., M.Si selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

6. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah mengajarkan ilmu dan berbagi pengalaman dengan penuh kesabaran selama peneliti menempuh pendidikan.
7. Sahabat seperjuanganku (Ladyza, Gita, Haina, Fifi, Siska, Syifa, Novita) yang telah membantu dan meluangkan waktunya, untuk sahabat UKM Islam Al-Faruq, sahabat UKK pramuka, sahabat Badar, adik-adik angkatan 2011 dan teman-teman Asy-Syifa.
8. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2012.
9. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah membantu hingga tersusunnya skripsi ini.

Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Aamiin yaa Robbal' alamiin.



Jakarta, 27 Januari 2016

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Rizki Awalina

43212010140

DAFTAR ISI

Halaman

SURAT PERNYATAAN SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan masalah	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian.....	9

BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA PEMIKIRAN

A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Keagenan.....	10
2. Teori Portofolio.....	13
3. Bank Syariah.....	13
4. Institusi Pendukung Pengembangan Perbankan Syariah di Indonesia	18
5. Penerapan Manajemen Risiko bagi Bank Syariah	21
6. Deposito Mudharabah	22
7. Risiko.....	25
8. Investasi.....	28
9. Metode Perhitungan	30
B. Rerangka Pemikiran	34
1. Hubungan Risiko dan Pengembalian Hasil	34
2. Metode Perhitungan	35
3. Model Konseptual Penelitian.....	36
4. Penelitian Terdahulu	37

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	41
B. Desain Penelitian	41
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
1. Populasi Penelitian	41
2. Sampel Penelitian.....	42
D. Metode Pengumpulan Data	43
E. Jenis Data	43

F. Metode Analisis Data.....	44
1. Analisis Statistik Empiris	44
2. Alat Analisis	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
B. Analisis Bank	55
1. Bank Mandiri Syariah	56
2. Hasil Analisis Bank Mandiri Syariah	57
3. Bank Mega Syariah.....	62
4. Hasil Analisis Bank Mega Syariah	63
5. Bank Muamalat Indonesia	67
6. Hasil Analisis Bank Muamalat Indonesia	69
C. Perbandingan Antar Bank Syariah	73
D. Analisis Perbandingan Bank Syariah.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	77
B. Keterbatasan	78
C. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	



 UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No. Keterangan

Halaman

2.1 Perbandingan Bagi Hasil dengan Sistem Bunga	15
2.2 Perbandingan Bank Syariah dengan Bank Konvensional	16
2.3 Ringkasan Penelitian-Penelitian Terdahulu.....	40
3.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	42
4.1 VaR Bank Syariah Mandiri	56
4.2 RAROC Bank Syariah Mandiri	57
4.3 VaR Bank Mega Syariah	62
4.4 RAROC Bank Mega Syariah	63
4.5 VaR Bank Muamalat Indonesia	68
4.6 RAROC Bank Muamalat Indonesia	68
4.7 Perbandingan VaR Bank Syariah.....	73
4.8 Perbandingan RAROC Bank Syariah.....	74



DAFTAR GAMBAR

No.		Keterangan
	Halaman	
2.1	Tahapan Perhitungan Bagi Hasil Pendapatan	23
2.2	Perbedaan Prinsip Bagi Hasil <i>Revenue Sharing</i> dan <i>Profit Sharing</i> ..	24
2.3	Hubungan Risiko dengan Imbal Hasil.....	34
2.4	Ilustrasi Penggunaan VaR dan RAROC	35
2.5	Rerangka Pemikiran	36



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Daftra Nmaa Perusahaan Sampel	83
Lampiran 2 Tabulasi Penelitian	84
Lampiran 3 Deskriptif Statistik	96
Lampiran 4 Perhitungan VaR Invetasi Deposito Mudharabah Perbankan Syariah	99
Lampiran 5 Perhitungan RAROC Perbankan Syariah	104

