

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* DAN *RISK* ANTARA SAHAM  
SYARIAH DENGAN SAHAM KONVENSIONAL**  
**(STUDI PADA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX* (JII)  
DAN SAHAM KONVENSIONAL DI INVESTOR33 PERIODE 2020-2022)**

**Skripsi**

Diajukan Kepada:

Fakultas Syariah Universitas KH. Abdul Chalim

Untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan studi pada

Jenjang sarjana (S1) Ekonomi Syariah

Oleh:

Alfu Alfi Ni'am

NIM: 20201700229006

Dosen Pembimbing :

Diah Syifaul A'yuni, M.Pd.

NIDN:

2113118701

UNIVERSITAS KH. ABDUL CHALIM  
Mojokerto

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH**

**FAKULTAS SYARIAH**

**UNIVERSITAS KH. ABDUL CHALIM**

**MOJOKERTO**

**2024**

## ABSTRAK

Ni'am, Alfu Alfi, 2024. **Analisis Perbandingan *Return* dan *Risk* antara Saham Syariah dengan Saham Konvensional (Studi pada Saham Syariah di Jakarta *Islamic Index* (JII) dan Saham Konvensional di Investor33 Periode 2020-2022)**, Program Ekonomi Syariah Fakultas Syariah Universitas KH. Abdul Chalim, Pembimbing: Diah Syifa'ul A'yuni, M. Pd.

---

Kata Kunci: *Return*, *Risk*, Saham Syariah, Saham Konvensional

Di era globalisasi saat ini, pandangan masyarakat terhadap investasi telah mengalami perubahan signifikan. Investasi tidak lagi hanya dipandang sebagai cara untuk mengembangkan bisnis atau memenuhi kebutuhan jangka pendek, melainkan telah bertransformasi menjadi strategi jangka panjang untuk mencapai kesejahteraan hidup dan kemandirian finansial. Perkembangan teknologi dan informasi telah mempermudah akses terhadap berbagai instrumen investasi, mendorong perubahan pola pikir dari sekadar menabung menjadi berinvestasi untuk pertumbuhan kekayaan jangka panjang. Pasar modal, sebagai salah satu pilar penting dalam pembangunan ekonomi, menawarkan berbagai instrumen investasi baik konvensional maupun syariah. Khususnya, pasar modal syariah hadir untuk memenuhi kebutuhan investor Muslim yang menginginkan investasi sesuai dengan prinsip-prinsip ekonomi Islam, menawarkan instrumen seperti saham syariah, obligasi syariah (sukuk), dan reksa dana syariah yang telah melalui proses penyaringan untuk memastikan kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah.

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif kuantitatif untuk menganalisis data historis *return* dan *risk* antara saham syariah yang terdaftar dalam Jakarta *Islamic Index* dengan saham konvensional yang terdaftar dalam Indeks Investor33. Analisis kuantitatif digunakan untuk menguji hipotesis, sementara analisis deskriptif menggambarkan data yang terkumpul.

Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa rata-rata *return* saham syariah sebesar 1,06% dan saham konvensional sebesar 1,61%, Sementara untuk rata-rata *risk* saham syariah sebesar 11,56% dan saham konvensional sebesar 11,59%. Hasil uji beda *independent sample t-test* menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan baik pada *return* maupun *risk* antara saham syariah dan konvensional. Nilai signifikansi (*2-tailed*) untuk *return* sebesar 0,372 dan untuk *risk* sebesar 0,491, keduanya lebih besar dari 0,05. Penelitian ini menunjukkan bahwa selama periode 2020-2022, *return* dan *risk* saham syariah di Jakarta *Islamic Index* dan saham konvensional di Investor33 tidak berbeda secara signifikan.

## ABSTRACT

Ni'am, Alfu Alfi, 2024. **Comparative Analysis of Return and Risk between Sharia Stocks and Conventional Stocks (A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index and Conventional Stocks in Investor33 for the Period 2020-2022)**, Sharia Economics Program, Faculty of Sharia, KH. Abdul Chalim University, Advisor: Diah Syifa'ul A'yuni, M. Pd.

---

*Keywords: Return, Risk, Sharia Stocks, Conventional Stocks*

*In the current era of globalization, society's perspective on investment has undergone significant changes. Investment is no longer viewed merely as a means to develop businesses or meet short-term needs, but has transformed into a long-term strategy to achieve life welfare and financial independence. The development of technology and information has facilitated access to various investment instruments, encouraging a shift in mindset from simply saving to investing for long-term wealth growth. The capital market, as one of the important pillars in economic development, offers various investment instruments, both conventional and sharia-compliant. Specifically, the Islamic capital market has emerged to meet the needs of Muslim investors who desire investments in accordance with Islamic economic principles, offering instruments such as Islamic stocks, Islamic bonds (sukuk), and Islamic mutual funds that have undergone a screening process to ensure compliance with sharia principles.*

*This research employs a descriptive quantitative method to analyze historical data on returns and risks between sharia stocks listed in the Jakarta Islamic Index and conventional stocks listed in the Investor33 Index. Quantitative analysis is used to test hypotheses, while descriptive analysis describes the collected data.*

*The results of the descriptive analysis show that the average return of sharia stocks is 1.06% and conventional stocks is 1.61%, while the average risk of sharia stocks is 11.56% and conventional stocks is 11.59%. The results of the independent sample t-test indicate that there is no significant difference in both returns and risks between sharia and conventional stocks. The significance value (2-tailed) for returns is 0.372 and for risks is 0.491, both greater than 0.05. This research demonstrates that during the 2020-2022 period, the returns and risks of sharia stocks in the Jakarta Islamic Index and conventional stocks in Investor33 did not differ significantly.*

## الخلاصة

نعام، ألفي ألفي، ٢٠٢٤. تحليل مقارن للعائد والمخاطر بين الأسهم الشرعية والأسهم التقليدية (دراسة عن الأسهم الشرعية في مؤشر جاكرتا الإسلامي والأسهم التقليدية في المستثمر ٣٣ للفترة ٢٠٢٢-٢٠٢٠)، برنامج الاقتصاد الشرعي، كلية الاقتصاد الشرعي. الشرعية، خ. جامعة عبد الحليم، المستشار: ضياء سيف العيوني، د. م.

الكلمات المفتاحية: العائد، المخاطر، الأسهم الإسلامية، الأسهم التقليدية، الأسهم الإسلامية

في عصر العولمة الحالي، شهدت آراء الناس بشأن الاستثمار تغيرات كبيرة. ولم يعد ينظر إلى الاستثمار باعتباره وسيلة لتطوير الأعمال أو تلبية الاحتياجات قصيرة المدى فحسب، بل تحول إلى استراتيجية طويلة المدى لتحقيق الرخاء الحياتي والاستقلال المالي. لقد سهّل تطور التكنولوجيا والمعلومات الوصول إلى أدوات الاستثمار المختلفة، مما شجع على تغيير العقلية من مجرد الادخار إلى الاستثمار من أجل نمو الثروة على المدى الطويل. يقدم سوق رأس المال، باعتباره ركيزة مهمة في التنمية الاقتصادية، أدوات استثمارية متنوعة، سواء التقليدية أو الشرعية. على وجه الخصوص، يوجد سوق رأس المال الإسلامي لتلبية احتياجات المستثمرين المسلمين الذين يرغبون في الاستثمار وفقاً لمبادئ الاقتصاد الإسلامي، ويقدم أدوات مثل الأسهم الإسلامية والسندات الإسلامية (الصكوك) وصناديق الاستثمار الإسلامية التي خضعت لعملية فحص. لضمان الالتزام بمبادئ الشرعية.

يستخدم هذا البحث أساليب وصفية كمية لتحليل العائد التاريخي وبيانات المخاطر بين الأسهم الشرعية المدرجة في مؤشر جاكرتا الإسلامي والأسهم التقليدية المدرجة في مؤشر لمستثمر ٣٣. ويستخدم التحليل الكمي لاختبار الفرضيات، بينما يصف التحليل الوصفي البيانات التي تم جمعها.

وأظهرت نتائج التحليل الوصفي أن متوسط العائد للأسهم الشرعية ١,٠٦٪ والأسهم التقليدية ١,٦١٪، في حين أن متوسط المخاطر للأسهم الشرعية ١١,٥٦٪ والأسهم التقليدية ١١,٥٩٪. وتظهر نتائج اختبار t للعينة المستقلة أنه لا يوجد فرق كبير في العائد أو المخاطر بين الأسهم الشرعية والأسهم التقليدية. قيمة الأهمية (ثنائية الطرف) للعائد هي ٠,٣٧٢، وللمخاطرة هي ٠,٤٩١، وكلاهما أكبر من ٠,٠٥. يوضح هذا البحث أنه خلال الفترة ٢٠٢٢-٢٠٢٠، لا تختلف عوائد ومخاطر الأسهم الشرعية في مؤشر جاكرتا الإسلامي والأسهم التقليدية في مستثمر ٣٣ بشكل كبير.

Mojokerto