

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian tentang analisis *return* dan risiko saham Bank Umum Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023 diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Penelitian ini menemukan bahwa karakteristik *return* dan risiko saham Bank Umum Syariah adalah *return* pada saham Bank Syariah Indonesia (BRIS) sebesar 1,061195, dan risiko sebesar 0,534329, selanjutnya *return* pada Bank BTPN Syariah (BTPS) sebesar 0,072628, dengan risiko sebesar 0,396022, dan *return* pada saham Bank Panin Dubai Syariah (PNBS) sebesar 0,020418, dengan risiko sebesar 0,517315.

Dari ke tiga saham Bank Umum Syariah tersebut semuanya mempunyai karakteristik yang serupa, di mana perolehan *return* yang tinggi dan juga di iringi dengan risiko yang tinggi pula. Hal ini sesuai dengan teori dari pasar modal yaitu *High Risk High Return*.

2. Saham yang memiliki nilai Indeks *Sharpe* tertinggi pada saham Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS) sebesar nilai 0,371814, disusul oleh saham Bank BTPN Syariah Tbk (BTPS) sebesar nilai -0,626233, terendah pada saham Bank Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS) sebesar nilai -0,626314. Saham Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS) adalah saham Bank Umum Syariah yang mempunyai Indeks *Sharpe* tertinggi, dibandingkan dengan saham Bank BTPN Syariah Tbk (BTPS), dan saham Bank Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS). Maka Saham

Bank Syariah Tbk (BRIS) dapat dijadikan pilihan untuk investor untuk berinvestasi. Namun berdasarkan karakteristik *return* dan risiko, investor yang mempunyai karakteristik moderat dalam menghadapi risiko khususnya pada saham Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS), karena seperti diketahui juga bahwa di balik risiko yang tinggi, juga terdapat *return* yang tinggi pula dan juga terlihat dari kinerja portofolionya yang positif atau baik. Selanjutnya bagi investor yang memilih risiko rendah, saham yang dapat dijadikan pilihan investasi yaitu Bank BTPN Syariah Tbk (BTPS) yang tentu saja perolehan *return* nya lebih rendah dari *return* yang *high risk* sebelumnya. Untuk investor yang tidak mau berhadapan dengan risiko yang tinggi saham Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS) bisa dijadikan pilihan untuk berinvestasi, namun tentu saja dengan perolehan *return* dan kinerja yang rendah pula.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, peneliti memberikan saran sebagai berikut:

1. Bagi Akademik

- a. Untuk meneliti selanjutnya diharapkan bisa meneliti lebih lanjut yang menunjukkan Analisis *return* dan risiko saham perbankan syariah dengan sektor keuangan lainnya
- b. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan metode lainnya seperti indeks Jensen, Teynor atau Value at risk (VAR), dengan mengembangkan faktor-faktor yang mempengaruhi risk dan *return* dalam aspek keberlanjutan.

- c. Penelitian ini masih menggunakan sampel yang sangat terbatas, maka diharapkan bagi penelitian selanjutnya dapat memperluas sampel penelitian, baik di dalam negeri maupun diluar negeri.

2. Bagi Praktisi

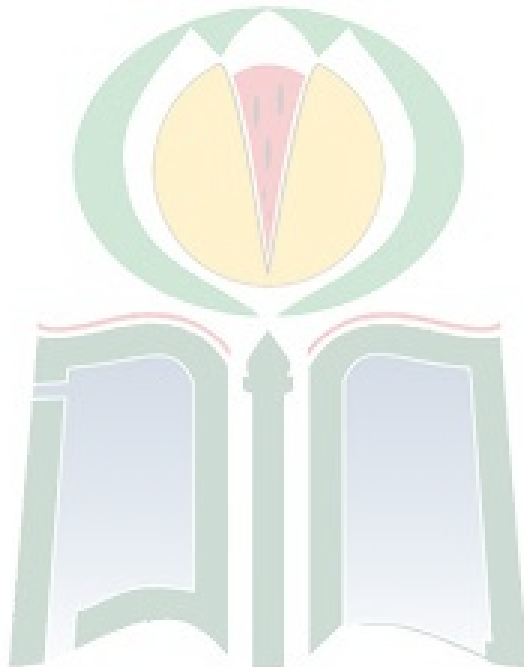
a. Perbankan Umum Syariah

Diharapkan Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS) dapat mempertahankan dan meningkatkan kinerja saham yang baik, kemudian Bank Panin Dubai Tbk (PNBS) dan Bnk BTPN Syariah Tbk (BTPS) dapat meningkatkan kinerja saham sehingga lebih baik. Dan dapat untuk meningkatkan kinerja dari perusahaan agar dapat meminimalisir penurunan harga saham dalam waktu yang cukup lama dan dapat meningkatkan penawaran dan permintaan sehingga dapat bersaing dengan saham Bank Konvensional

b. Investor

penelitian ini menjadi masukan bagi investor yang mempunyai karakteristik moderat dalam menghadapi risiko khususnya pada saham Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS), karena seperti diketahui juga bahwa di balik risiko yang tinggi, juga terdapat *return* yang tinggi pula dan juga terlihat dari kinerja portofolionya yang positif atau baik. Selanjutnya bagi investor yang memilih risiko rendah, saham yang dapat dijadikan pilihan investasi yaitu Bank BTPN Syariah Tbk (BTPS) yang tentu saja perolehan *return* nya lebih rendah dari *return* yang *high risk* sebelumnya. Untuk investor yang tidak mau

berhadapan dengan risiko yang tinggi saham Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS) bisa dijadikan pilihan untuk berinvestasi, namun tentu saja dengan perolehan *return* dan kinerja yang rendah pula



DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, A. R., Mandiri, D. P., Astuti, W., & Arkoyah, S. (2022). Tantangan Perkembangan Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 5(2), hlm 360
- Adisetiawan, R., & Atikah. (2018). *Does stock split influence to liquidity and stock return? (empirical evidence in the Indonesian capital market)*. *Asian Economic and Financial Review*, 8(5), 682–690. <https://doi.org/10.18488/journal.aefr.2018.85.682.690>
- Anggara, A. W., & Yulianto, A. (2020). Analisis Kinerja Reksadana Saham dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen. *Management Analysis Journal*, 1(2), 120– 128.
- Antikasari, Tiara Widya., & Pramesti, D. (2023). “Menilai kelayakan harga saham bank-bank syariah di Indonesia melalui pendekatan relative valuation. *JIEF Journal of Islamic economics and finance*, 3(1), 42-53
- Anita, P. S., & Prasetyowati, R. A. (2021). Risiko Pasar Saham Perbankan Syariah dengan Metode Standar Deviasi Markowitz dan Value At Risk (Var). *Jurnal Manajemen*, 12(1), 113. <https://doi.org/10.32832/jm-uika.v12i1.4046>
- Arasu, B. S., Kannaiah, D., Nancy Christina, J., & Shabbir, M. S. (2021). *Selection of Variables in Data Envelopment Analysis for Evaluation of Stock Performance*. *Management and Labour Studies*, 46(3), 337–353. <https://doi.org/10.1177/0258042X211002511>
- Chinta Noviadinda, Juwari, (2020). *Analisis Kinerja Portofolio saham dengan menggunakan Metode Index Sharpe, Treynor, dan Jensen pada kelompok saham indeks Sri-kehati di Bursa Efek Indonesia* (Doctoral dissertation, Universitas Balikpapan). Ham 136
- Damayanti, M., Suharti, T., & Yudhawati, D. (2021). Penilaian Kinerja Portofolio Saham Syariah Dengan Metode Sharpe Index. *Manager: Jurnal Ilmu Manajemen*, 4(1), 103
- Didin, F. R., Wijaya, P. S., & Nugroho, C. (2021). Analisis Kinerja 3 Saham Bank Syariah di Masa Pandemi COVID-19. *Halal Research Journal*, 1(2), 74-86.

- Haq, A. A. F., & Situngkir, T. L. (2022). Menilai Kondisi Suatu Saham Dengan Pendekatan Price Earning Ratio Sebagai Dasar Keputusan Investasi. *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 8(2). Halaman 1
- Hertina, D., Saudi, M. H., & Hidayat, M. B. H. (2021). *Share Portfolio Performance Analysis Using Sharpe, Treynor and Jensen Methods with the Geographical Perspective of Indonesia Stock Exchange. Review of International Geographical Education Online*, 11(3), 55–61. <https://doi.org/10.33403/rigeo.800468>
- Hutami, W. F. (2016). Populasi dan Sampel dalam Penelitian. *Jurnal Public Relations Mercu Buana*, 1(1), 1-8.
- Jones, Charles P, (2000). Investment Analysis and Management 7th ed, USA: John Wiley & Sons, Inc, *Jurnal Kajian Pendidikan Ekonomi dan Ilmu Ekonomi*, ISSN Online: 2549-2284 Volume VI Nomor 2, Juni 2022
- Jogiyanto, H. (2010). Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Ketujuh. Yogyakarta: Bpfe.
- Juwenah, (2017). “Analisi kinerja saham syariah sektor pertanian dengan menggunakan metode Sharpe, treynor, dan jensen”. *JRKA Volume 3 Isue 1*, Februari 2017: 45
- Masruroh, A. (2022) *ANALISIS RETURN DAN RISIKO SAHAM PERBANKAN SYARIAH YANG LISTING DI BEI DENGAN METODE INDEX SHARPE PERIODE JUNI 2018-DESEMBER 2022* (Bachelor's thesis, Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Syarif Hidayatullah)
- Mutiasalisa, D., Devianto, D., & Rahmi Hg, I. (2021). Pembentukan Portofolio Optimal Berdasarkan Indeks Kinerja Keuangan Pada Saham Lq-45. *Jurnal Matematika Unand*, 10(2). <https://doi.org/10.25077/Jmu.10.2.177-186.2021>
- Nicolescu, L., Tudorache, F. G., & Androniceanu, A. (2020). *Performance risk analysis on mutual funds versus stock exchanges in young financial markets. Journal of International Studies*, 13(1), 279–294. <https://doi.org/10.14254/2071-8330.2020/13-1/18>
- Huda, N., & Nasution. (2007). Investasi pada pasar modal syariah., hlm. 17-18.

- Pelupessy, F. W. (2021). Pengaruh Net Profit Margin, *Return On Equity* dan Current Ratio Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Amal: Jurnal Ekonomi Syariah*, 3(02).
- Putra, B. P. B., & Mawardi, I. (2016). Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah Di Indonesia Menggunakan Metode *SHARPE* (Studi Kasus Reksadana Syariah Saham, Reksadana Syariah Pendapatan Tetap dan Reksadana Syariah Campuran periode 2012-2014). *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 3(9),
- Prasetyo, Priyo, Nur Laely, dan Heri Subagyo. (2019). “Analisis Komparatif Penggunaan Metode *Stochastic, Moving Average* Dan MACD Dalam Mendapatkan Keuntungan Optimal Dan Syar’i.” *JIMEK: Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi* 2 (1): 52. <https://doi.org/10.30737/jimek.v2i1.414>.
- Romli, H., Febrianti, M., & Pratiwi, T. S. (2017). Faktor-faktor yang mempengaruhi volatilitas harga saham pada PT Waskita Karya Tbk. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 8(1), 1-5.
- Rori, H. (2013). Analisis penerapan tax planning atas pajak penghasilan badan. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 1(3).
- Saleha, S. (2020). Pengaruh Lingkungan Kerja, Etos Kerja Dan Budaya Kerja Terhadap Kinerja Pegawai Pada Dinas Bina Marga Propinsi Sulawesi Tengah. *Katalogis*, 4(3).
- Shalihah, M. A. (2007). *Pengukuran Return dan Risiko Portofolio Saham Syariah dari Berbagai Kriteria Pemilihan Saham di JII* (Doctoral dissertation, Tesis Keuangan Syariah. Jakarta: Universitas Indonesia).
- Shalihah. (2023). Pialang jual beli: manajemen dan pandangan Islam. *KONOMIKA* , 8 (1), 79-102.
- Suryani, A. (2019). Analisis Risiko Investasi dan *Return* Saham pada Industri Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *J-MAS (Jurnal Manajemen Dan Sains)*, 4(1), 111

Veronica Windha, M., & MBA, P. D. E. T. (2019). Analisis kinerja portofolio saham dengan menggunakan ukuran *Sharpe*, Treynor dan Jensen. *Jurnal of Business Studies*, 04(1), 1–16.
http://etd.ugm.ac.id/index.php?mod=penelitian_detail&sub=PenelitianDetail&act=view&typ=html&buku_id=9923

Yusriani Hanike, Damirah. (2019). “Analisi Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap EVA pada Perusahaan BEI Melalui Pendekatan Struktural Equation Model-PLS” : *Jurnal.iainambon.ac.id/index.php/amal/article/download/1259/748*.

Zainal Ruma, Amiruddin Tawe, (2022). *Analysis Of Stock Portfolio Performance Using The Sharpe Treynor; and Jensen Methods (Case Study Of The Lq45 Index On The Indonesia Stock Exchange For The 2019-2022 Period)*, Hal. 1682

www.idx.co.id

www.ojk.go.id

www.bankbsi.co.id

www.paninbanksyariah.co.id

www.btpnsyariah.com

www.tradingview.com

www.databoks.com

