

**ANALISIS PERBANDINGAN *RISK* DAN *RETURN*
PRODUK DEPOSITO *MUDHARABAH* DENGAN
METODE *VaR* DAN *RAROC* PADA BPRS DI
YOGYAKARTA**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E) Strata Satu pada Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Agie Prajatama

NPM: 20140730189

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI EKONOMI SYARIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2018

NOTA DINAS

Lampiran : 4 eks. Skripsi

Yogyakarta, 02 Agustus 2018

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 : **Agie Prajatam**

NPM : 20140730189

Judul : **“ANALISIS PERBANDINGAN *RISK* DAN *RETURN* PRODUK DEPOSITO *MUDHARABAH* DENGAN METODE VaR DAN RAROC PADA BPRS DI YOGYAKARTA”**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut dengan harapan dapat diterima dan segera di munaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum wr.Wb.

Pembimbing

Amelia Pratiwi, S.E., M.E.

PENGESAHAN

Judul Skripsi :

**ANALISIS PERBANDINGAN *RISK* DAN *RETURN* PRODUK DEPOSITO
MUDHARABAH DENGAN METODE VaR DAN RAROC PADA BPRS DI
YOGYAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Agie Prajatama

NPM : 20140730189

Telah dimunaqasyahkan di depan Sidang prodi Ekonomi Syariah Konsentrasi
Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 24 Agustus 2018 dan dinyatakan
memenuhi syarat untuk diterima:

Sidang Dewan Munaqasyah :

Ketua Sidang : Syah Amelia, M.E.I (.....)

Pembimbing : Amelia Pratiwi, S.E., M.E. (.....)

Penguji : M. Sobar, M.Sc. (.....)

Yogyakarta, 24 Agustus 2018

Fakultas Agama Islam,

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,

Dr. Akif Khilmiyah, M.Ag.

NIK: 19680212199202113016

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Agie Prajatama

NPM : 20140730189

Judul :”**ANALISIS PERBANDINGAN *RISK* DAN *RETURN* PRODUK DEPOSITO *MUDHARABAH* DENGAN METODE *VaR* DAN *RAROC* PADA BPRS DI YOGYAKARTA**”

Dengan adanya surat ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya publikasikan merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar Sarjana di perguruan tinggi manapun dan dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh karya orang lain kecuali yang secara terang tertulis rujukannya dalam daftar pustaka.

Yogyakarta,02 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan

Agie Prajatama

20140730189

MOTTO

“People leave you, Allah Doesn’t”

PERSEMBAHAN

Pada halaman persembahan ini saya ingin berterimakasih kepada orang-orang tercinta yang mendukung dan mendampingi saya hingga tugas akhir ini selesai, yakni :

- **Ibu Sukarsih**, terimakasih yang tidak ada habisnya saya ucapkan kepada ibunda tercinta karena beliau sangat memberikan dukungan materil dan moral yang luar biasa sehingga saya sangat termotivasi untuk menyelesaikan skripsi ini dengan secepat mungkin.
- **Bapak Pujoko**, terimakasih saya ucapkan kepada ayahanda tercinta karena selalu menghibur dan masih menemani saya dari jauh ketika saya butuh semangat dan merasa ingin menyerah.
- **Adik Akbar**, terimakasih saya ucapkan kepada adik tercinta karena selalu mengingatkan dan menyemangati dalam mengerjakan skripsi.
- **Teman Seperjuangan (Sonny, Galan, Adi, Hamdi, Alfano, Fardy, Sugeng, Fajri, Rizal, Agus, Alfaizin, Dicky,)**,Terimakasih teman-teman telah menjadi sahabat setia yang selalu ada dan penghibur lara ketika saya bersedih dan butuh semangat serta pelengkap drama hidup dengan berbagai *genre* dalam menghabiskan masa kuliah ini.
- **EPI D dan EPI E 2014**, Terimakasih teman-teman telah menjadi rekan yang baik dan kompak selama 3 tahun saya menimba ilmu, terimakasih untuk cerita manis dan drama-drama menggelikan yang tidak akan terlupakan.

- **Teman Satu atap (Ipong, Billy, Dwi)**, Terimakasih telah menjadi anggota rumah kosan yang baik, yang senantiasa membantu satu sama lain. Terima kasih telah menjadi penghibur rumah kosan sehingga rumah terasa ramai selalu.
- **Teman KKN (Rizal, Dwi, Arfa, Muhyi, Bisri, Andi, Tazkiy, Nisya, Tiara)**, Terimakasih telah menjadi rekan selama proses KKN berlangsung. Terimakasih telah berbagi disaat suka maupun duka selama KKN berlangsung dan terimakasih telah mengajarkan arti untuk saling menjaga solidaritas satu sama lain.
- **Teman Dari Kecil (Anang, Ferdi, Anjas, Aldi, Dani dan Dika)**, Terimakasih telah menjadi teman sejak dari kecil. Doa kalian memberikan saya semangat dalam mengerjakan skripsi ini. Semoga selalu terjaga silaturahmi diantara kita.
- **Kepada (Irza, Ilham, Fadhli, Iwan, Doni, Zulfikar, Anwar)**. Terimakasih telah menjadi teman dalam keadaan apapun. Teman dalam bermain game, dalam berolahraga, dan dalam segala halnya.

Salam saying dari penulis,

Agie Prajatama

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. INFORMASI PRIBADI

Nama : Agie Prajatama

Alamat : Cendrawasih, RT/RW
002/001, Desa Semuli Jaya, Kecamatan
Abung Semul, Kabupaten Lampung Utara

Telepon : 0821-3334-5584

Email : Prajatamaagie@gmail.com

Tempat, Tanggal Lahir : Bandar Lampung, 01 juni 1995

Agama : Islam

Kebangsaan : Indonesia

B. PENDIDIKAN FORMAL

PENDIDIKAN	NAMA LEMBAGA	KOTA	TAHUN MASUK	TAHUN KELUAR
TK	TK PGRI Abung Semuli			
SD	SD Negeri 1 Abung Semuli	Lampung Ura	2002	2008
SMP	MTs Plus Walisongo	Lampung Ura	2008	2011
SMA	SMA Negeri 1 Abung Semuli	Lampung Ura	2011	2014
Strata 1	Universitas Muhammadiyah Yogyakarta	Yogyakarta	2014	2018

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillahirobbil'alamiin, puji syukur kehadiran Allah *Subhanahu Wata'ala* yang telah melimpahkan berkah dan nikmat-Nya kepada penulis serta menganugerahkan kesehatan dan kemampuan berpikir sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan dengan harapan dapat bermanfaat luas bagi banyak pihak. *Shalawat* serta salam tak lupa selalu tercurahkan kepada Baginda Nabi Besar Muhammad *Shallallahu 'Alaihi Wasalam* yang telah membawa ajaran Islam hingga sampai kepada kita semua, semoga kita semua termasuk umatnya yang kelak mendapatkan *syafa'at* dalam menuntut ilmu.

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa bimbingan dan bantuan berbagai pihak dari mulai periode perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini. oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang berjasa dalam hidup penulis dan dalam penyusunan skripsi ini, yang terdiri dari:

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

3. Ibu Dr. Maesyaroh, M.A. selaku Ketua Jurusan Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada saya.
4. Ibu Miftakhul Khasanah, STP., M.S.I selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan ilmu dan banyak motivasi untuk saya.
5. Ibu Amelia Pratiwi, SE., ME. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan selama pembuatan skripsi ini hingga dapat saya selesaikan dengan baik. Terima kasih atas segala saran dan dukungan yang Ibu berikan selama pembuatan skripsi, semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* membalas kebaikan Ibu.
6. Seluruh jajaran dosen Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dan berharga untuk saya selama masa perkuliahan.
7. Sahabat-sahabat seperjuangan kelas EPI D Program Studi Eekonomi Syariah Angkatan 2014 yang selalu menghibur, memberikan motivasi dan mendukung saya selama masa perkuliahan. Terima kasih telah menjadi sahabat terbaik untuk saya.
8. Sahabat seperjuangan, yaitu Sonny Wahyudiyang telah banyak membantu dalam perkuliahan.

9. Sahabat seperjuangan, yaitu Galan Adiguna S yang selalu setia membantu pengerjaan skripsi dalam menyediakan tempat.
10. Sahabat seperjuangan yang telah banyak membantu dalam kelancaran skripsi ini Adi Setiawan, Alfano Romika, Hamdi Arifin, Fardi Ansar, Rizal Mansur, Sugeng Suryanto, Alfaizin, Fajri M. Popa dan Dimas Nurul.
11. Seluruh Mahasiswa Ekonomi Syariah angkatan 2014 yang telah memberikan banyak pelajaran dan pengalaman yang berharga untuk saya, dan seluruh Mahasiswa Syariah semua angkatan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terima kasih atas loyalitas dan waktunya selama masa perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan banyak kelemahan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak atas skripsi ini.

Wallahul Muwafieq

Illa Aqwamith Thoriq

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Yogyakarta, 02 Agustus 201

Agie Prajatama

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kegunaan Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Tinjauan Pustaka	10
B. Kerangka Teoritik	20
1. Risiko	20
a. Pengertian Risiko	20
b. Risiko Pada Bank Syariah	23
c. Manajemen Risiko Pada Bank Syariah	25
2. <i>Return</i> (Pengembalian Hasil)	26
3. <i>Risk</i> Dan <i>Return</i> Pada Deposito <i>Mudharabah</i>	27
4. <i>Value at Risk</i> (VaR)	29
5. <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC)	32
C. Kerangka pemikiran	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	35

A. Pendekatan Penelitian	35
B. Populasi dan Sampel	35
C. Teknik Pengumpulan Data	37
D. Metode Analisis Data	37
1. <i>Value at Risk</i> (VaR)	37
2. <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC).....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A. Pengukuran <i>Value at Risk</i> (VaR) Dan <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC)	44
1. BPRS Bangun Drajat Warga (BDW).....	44
2. BPRS Barokah Dana Sejahtera (BDS).....	51
3. BPRS Madina Mandiri Sejahtera (MMS).....	58
B. Perbandingan <i>Risk Dan Return</i> Antar BPRS	65
1. BPRS Bangun Drajat Warga (BDW).....	70
2. BPRS Barokah Dana Sejahtera (BDS).....	71
3. BPRS Madina Mandiri Sejahtera (MMS).....	72
BAB V PENUTUP	74
A. Kesimpulan	74
B. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

1. Tabel 1.1 Pertumbuhan Aset (<i>Asset Growth</i>) dan Total Aset BPRS di D.I. Yogyakarta Tahun 2013-2016	3
2. Tabel 1.2 Pertumbuhan Nisbah Bagi Hasil BPRS di D.I. Yogyakarta.....	4
3. Tabel 2.1 Perbandingan Dengan Jurnal Terdahulu	10
4. Tabel 2.2 Perbandingan Nisbah Bagi Hasil Tahun 2017	28
5. Tabel 2.3 Tingkat Kepercayaan (<i>Confident Level</i>)	30
6. Tabel 3.4 Nisbah Nasabah Deposito <i>Mudharabah</i>	36
7. Tabel 4.1 VaR BPRS BDW Tahun 2013-2017.....	44
8. Tabel 4.2 RAROC BDW Tahun 2013-2017	45
9. Tabel 4.3 VaR BPRS BDS Tahun 2013-2017	51
10. Tabel 4.4 RAROC BDS Tahun 2013-2017.	52
11. Tabel 4.5 VaR BPRS MMS Tahun 2013-2017.....	58
12. Tabel 4.6 RAROC MMS Tahun 2013-2017	59
13. Tabel 4.7 Perbandingan VaR (<i>Mean</i>) antar BPRS Tahun 2013-2017	65
14. Tabel 4.8 Perbandingan Rata-rata VaR (<i>Mean</i>) antar BPRS Tahun 2013-2017	67
15. Tabel 4.9 Perbandingan RAROC antar BPRS Tahun 2013-2017	68

DAFTAR GRAFIK

1. Grafik 1.1 Pertumbuhan Aset Perbankan Syariah di Indonesia.....	1
2. Grafik 1.2 Pertumbuhan Deposito <i>Mudharabah</i> BPRS.....	5
3. Grafik 4.1 Perbandingan Fluktuasi Nilai RAROC Antar BPRS Tahun 2013-2017	69
4. Grafik 4.2 Perbandingan Total Pembiayaan, Basil Deposito <i>Mudharabah, Expected Loss</i> dan <i>Return</i> BPRS BDW Tahun 2013-2017	70
5. Grafik 4.3 Perbandingan Total Pembiayaan, Basil Deposito <i>Mudharabah, Expected Loss</i> dan <i>Return</i> BPRS BDS Tahun 2013-2017	71
6. Grafik 4.4 Perbandingan Total Pembiayaan, Basil Deposito <i>Mudharabah, Expected Loss</i> dan <i>Return</i> BPRS MMS Tahun 2013-2017	73