

**ANALISIS PENGUKURAN RISIKO PASAR BANK UMUM  
SYARIAH MILIK SWASTA DI INDONESIA DENGAN METODE  
VAR DAN RAROC TAHUN 2013-2017**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna  
memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (S.E) Strata Satu  
pada Program Studi Ekonomi Syariah  
Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

**Budi Sulistomo**

**NPM 20150730208**

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

**2019**

**NOTA DINAS**

Yogyakarta, 22 Februari 2019

Lamp : 2 eks. Skripsi

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta

*Assalamu'alaikum wr. wb*

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat skripsi saudara:

Nama : **Budi Sulistomo**

NPM : 20150730208

Judul : **ANALISIS PENGUKURAN RISIKO PASAR BANK UMUM SYARIAH MILIK SWASTA DI INDONESIA DENGAN METODE VAR DAN RAROC TAHUN 2013-2017**

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 dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum wr. wb.*

Pembimbing

**Aqidah Asri Suwarsi, S.EI., M.EI.****19860217201507 113 050**

**PENGESAHAN**

Judul Skripsi

**ANALISIS PENGUKURAN RISIKO PASAR BANK UMUM SYARIAH  
MILIK SWASTA DI INDONESIA DENGAN METODE VAR DAN RAROC  
TAHUN 2013-2017**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Budi Sulistomo

NPM : 20150730208

Telah dimunaqasyahkan di depan Sidang Munaqasyah Prodi Ekonomi Syariah pada tanggal     dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima :

**Sidang Dewan Munaqasyah Skripsi**

Ketua sidang : Syah Amelia Manggala Putri, S.EI., M.EI. (.....)

Pembimbing : Aqidah Asri Suwarsi, S.EI., M.EI. (.....)

Penguji : Syah Amelia Manggala Putri, S.EI., M.EI. (.....)

Yogyakarta, 4 April 2019

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,

**Dr. Akif Khilmiyah, M. Ag.**

19680212199202113016

## PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Budi Sulistomo  
NPM : 20150730208  
Judul : **“ANALISIS PENGUKURAN RISIKO PASAR BANK  
UMUM SYARIAH MILIK SWASTA DI INDONESIA  
METODE VAR DAN RAROC TAHUN 2013-2017”**

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, 22 Februari 2019

Yang membuat pernyataan

**Budi Sulistomo**

**20150730208**

# **MOTTO**

**“When everything become harder, brace yourself  
become stronger”**

**“Your future is created by what you do today, not  
tomorrow”**

## **PERSEMBAHAN**

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

- Ibu Suminah, terima kasih yang tidak ada habisnya saya ucapkan kepada ibunda tercinta karena beliau selalu memberikan do'a di setiap shalatnya dan dukungan materiil maupun moral yang luar biasa sehingga saya dapat termotivasi untuk menyelesaikan tugas akhir ini dengan secepat mungkin.
- Bapak Ngatimin, terima kasih sebesar-besarnya saya ucapkan kepada ayahanda tercinta karena berkat dukungan doa dan materiil dari awal hingga saat ini saya dapat menyelesaikan kuliah dan tugas akhir saya secepat mungkin.
- Kakak-Kakak saya (Mb Wiwid, Mb Yanti, Mas Tri, Mb Tuti), terima kasih juga saya ucapkan kepada kakak-kakak saya yang telah membimbing saya hingga detik ini dan selalu memberikan dukungan baik moral maupun materiil agar terselesaikan nya skripsi saya.
- EPI E 2015, terimakasih kepada rekan-rekan seperjuangan yang telah menemani saya dalam menuntut ilmu di kampus ini. Terimakasih untuk kekompakkan dan cerita-cerita manis yang diberikan yang tidak akan saya lupakan.
- Teman SMA (Dika, Laurencius, Nadia, Nurul, dan Zahra) terima kasih kepada rekan-rekan saya yang telah berjuang bersama sejak Sekolah Menengah Atas hingga saat ini yang telah memberikan dukungan disetiap keputusan yang saya buat. Terima kasih atas cerita manis yang diberikan disetiap pertemuan yang tidak terlalu sering karena perbedaan kampus.

- Teman satu atap (Adit dan Alba), terimakasih telah menjadi anggota kosan yang baik sekaligus teman kelas saya dari awal berjuang dalam menuntut ilmu hingga sekarang dalam mengerjakan tugas akhir.
- Teman KKN Kelompok 186 (Dewi, Dian, Firdaus, Hanna, Imam, Miskiy, Rina, dan Cici), terima kasih telah menjadi rekan dalam menjalani proses Kuliah Kerja Nyata dan juga proses pendewasaan diri. Terima kasih atas cerita manis dan drama-drama di setiap hari nya selama kurang lebih satu bulan.
- Teman Seperjuangan (Bima, Gilang, Indah, Intan, Shelly, Nunung, dan Zenza), terima kasih sebesar-besarnya kepada teman-teman akrab saya selama menjalani proses perkuliahan selama 3 tahun ini. Terima kasih telah menjadi tempat main saya dan memberikan cerita-cerita manis selama saya menuntut ilmu di kota ini.
- Kepada (Aulia, Hafidz, Khalisa), terima kasih yang sebesar-besarnya kepada teman akrab saya di perkuliahan sejak menjalani Masa Ta'aruf hingga saat ini. Terima kasih atas cerita manis dan kenangan yang diberikan selama menjalani proses perkuliahan ini.
- Kepada (Moko dan Dani), terima kasih kepada teman saya selama mengerjakan skripsi ini dan selalu memberikan dukungan moral kepada saya sehingga skripsi ini dapat selesai dengan secepat-cepatnya.

Salam Sayang dari Penulis

**Budi Sulistomo**

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

*Alhamdulillahirobbil'alamin*, puji syukur kehadiran Allah *Subhanahu Wata'ala* yang telah melimpahkan berkah dan nikmat-Nya kepada penulis serta memberikan kesehatan dan kemampuan berpikir sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan dengan harapan dapat bermanfaat bagi banyak pihak. Shalawat serta salam tak lupa selalu tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad Shallahu 'Alahi Wasalam yang telah membawa ajaran Islam hingga sampai kepada kita semua dan semoga kita semua termasuk umatnya yang kelak mendapat syafa'at di yaumul akhir nanti.

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 dalam penulisan skripsi ini tidak akan pernah terselesaikan dengan baik tanpa bimbingan dan bantuan berbagai pihak mulai periode perkuliahan hingga penyesunan 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 Khilmiah, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



3. Ibu Dr. Maesyaroh, M.A. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
4. Ibu Julia Normawati, S.E., MSI selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan ilmu dan banyak motivasi kepada saya sehingga tercapainya skripsi ini
5. Ibu Aqidah Asri Suwarsi, S.El., M.El. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan selama penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan dengan baik. Terima kasih atas segala saran dan motivasi yang diberikan selama penyusunan skripsi ini, semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* membalas kebaikan Ibu.
6. Seluruh jajaran dosen Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat dan berharga semasa perkuliahan ini. Dan semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* membalas kebaikan Ibu dan Bapak semua nya.
7. Sahabat-sahabat perjuangan kelas EPI E Program Studi Ekonomi Syariah Angkatan 2015 yang telah menjadi teman selama kegiatan perkuliahan, memberikan motivasi-motivasi selama kegiatan perkuliahan maupun dalam penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh Mahasiswa Ekonomi Syariah angkatan 2015 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak pengalaman dan pelajaran hidup yang berharga bagi saya

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak untuk skripsi ini.

*Wallahul Muwafiq*

*Illa Aqwamith Thoriq*

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 22 Februari 2019

Budi Sulistomo

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN NOTA DINAS.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GRAFIK.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xvi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xvii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Batasan Masalah.....	7
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>8</b>
A. Tinjauan Pustaka.....	8
B. Kerangka Teoritik.....	12
1. Pengertian Bank Syariah .....	12
2. Fungsi Bank Syariah.....	13
3. Tujuan Bank Syariah .....	14
4. Pengertian Risiko Bank .....	15

5. Jenis Risiko Bank .....	16
a. Risiko Kredit.....	17
b. Risiko Pasar .....	17
c. Risiko Likuiditas.....	18
d. Risiko Operasional .....	18
e. Risiko Hukum.....	18
f. Risiko Reputasi.....	18
g. Risiko Strategik .....	18
h. Risiko Kepatuhan .....	19
6. Pengertian Risiko Pasar Bank.....	19
7. Identifikasi Risiko Pasar Bank Syariah .....	20
8. Pengukuran Risiko Pasar Bank Syariah .....	21
a. <i>Value at Risk</i> (VaR) .....	22
b. Risiko Imbal Hasil pada Deposito Mudharabah.....	22
c. <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC).....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>24</b>
A. Pendekatan Penelitian.....	24
B. Populasi dan Sampel.....	24
C. Teknik Pengumpulan Data .....	24
D. Jenis dan Sumber Data .....	25
E. Teknik Analisis Data .....	25
1. <i>Value at Risk</i> (VaR) .....	25
2. <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC) .....	27
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>30</b>
A. <b>Pengukuran <i>Value at Risk</i> (VaR) dan <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC) .....</b>	<b>30</b>
1. Bank Muamalat Indonesia.....	30
2. Bank Mega Syariah .....	34
3. Bank BCA Syariah.....	40
4. Bank Panin Syariah .....	46
5. Bank Bukopin Syariah .....	51
6. Bank Victoria Syariah .....	56
7. Bank Maybank Syariah .....	61
B. <b>Analisis <i>Value at Risk</i> (VaR) dan <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> (RAROC) BUS milik Swasta di Indonesia .....</b>	<b>65</b>
1. Nilai Rata-Rata VaR BUS Swasta di Indonesia.....	68
2. Analisis VAR BUS Swasta di Indonesia .....	69

3. Nilai Rata-Rata RAROC BUS Swasta di Indonesia .....	70
4. Analisis RAROC BUS Swasta di Indonesia .....	71
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>73</b>
A. Kesimpulan .....	74
B. Saran.....	75
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>77</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

1. Tabel 1.1 Tingkat Inflasi di Indonesia .....	4
2. Tabel 1.2 Aset BUS dan UUS di Indonesia .....	5
3. Tabel 4.1 VaR Bank Muamalat Tahun 2013-2017 .....	29
4. Tabel 4.2 RAROC Bank Muamalat Tahun 2013-2017.....	30
5. Tabel 4.3 VaR Bank Mega Syariah Tahun 2013-2017 .....	33
6. Tabel 4.4 RAROC Bank Mega Syariah Tahun 2013-2017.....	34
7. Tabel 4.5 VaR Bank BCA Syariah Tahun 2013-2017.....	39
8. Tabel 4.6 RAROC Bank BCA Syariah Tahun 2013-2017 .....	40
9. Tabel 4.7 VaR Bank Panin Syariah Tahun 2013-2017 .....	45
10. Tabel 4.8 RAROC Bank Panin Syariah Tahun 2013-2017.....	46
11. Tabel 4.9 VaR Bank Bukopin Syariah Tahun 2013-2017 .....	50
12. Tabel 4.10 RAROC Bank Bukopin Syariah Tahun 2013-2017 .....	51
13. Tabel 4.11 VaR Bank Victoria Syariah Tahun 2013-2017.....	55
14. Tabel 4.12 RAROC Bank Victoria Syariah Tahun 2013-2017.....	56
15. Tabel 4.13 VaR Bank Maybank Syaiah Tahun 2013-2017 .....	60
16. Tabel 4.14 RAROC Bank Maybank Syariah Tahun 2013-2017.....	61
17. Tabel 4.15 Ringkasan VaR (Mean dan Zero) dan A0 (Jumlah Investasi) .....	65
18. Tabel 4.16 RAROC BUS Swasta Tahun 2013-2017 .....	69

**DAFTAR GRAFIK**

1. Grafik 1.1 Kurs Tengah Bank Indonesia..... 2

## **DAFTAR LAMPIRAN**

1. Hasil Hitung VaR Bank Muamalat Indonesia
2. Hasil Hitung VaR Bank Mega Syariah
3. Hasil Hitung VaR Bank BCA Syariah
4. Hasil Hitung VaR Bank Panin Syariah
5. Hasil Hitung VaR Bank Bukopin Syariah
6. Hasil Hitung VaR Bank Victoria Syariah
7. Hasil Hitung VaR Bank Maybank Syariah