

ANALISIS FAKTOR DETERMINAN TERHADAP *YIELD* SURAT  
BERHARGA SYARIAH NEGARA DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna  
memperoleh gelar sarjana strata-1 di Jurusan Manajemen,  
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Nama : Aulya Rahman Baihaqi

Nomor Mahasiswa : 12311158

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2015

### PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 14 Desember 2015

Penulis,



Aulya Rahman Baihaqi

ANALISIS FAKTOR DETERMINAN TERHADAP *YIELD* SURAT BERHARGA  
SYARIAH NEGARA DI BURSA EFEK INDONESIA

Nama : Aulya Rahman Baihaqi

Nomor Mahasiswa : 12311158

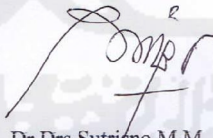
Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 14 Desember 2015

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing



Dr.Drs.Sutrisno M.M.

**BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI**

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS FAKTOR DETERMINAN TERHADAP YIELD SURAT BERHARGA SYARIAH  
NEGARA DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh : **AULYA RAHMAN BAIHAQI**

Nomor Mahasiswa : **12311158**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 20 Januari 2016

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Sutrisno, Dr.,Drs., MM.

Penguji : Nur Fauziah, Dra., MM.

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Dr. B. Agus Harjito, M.Si.

**PERSEMBAHAN**



*SKRIPSI INI KUPERSEMBAHKAN*

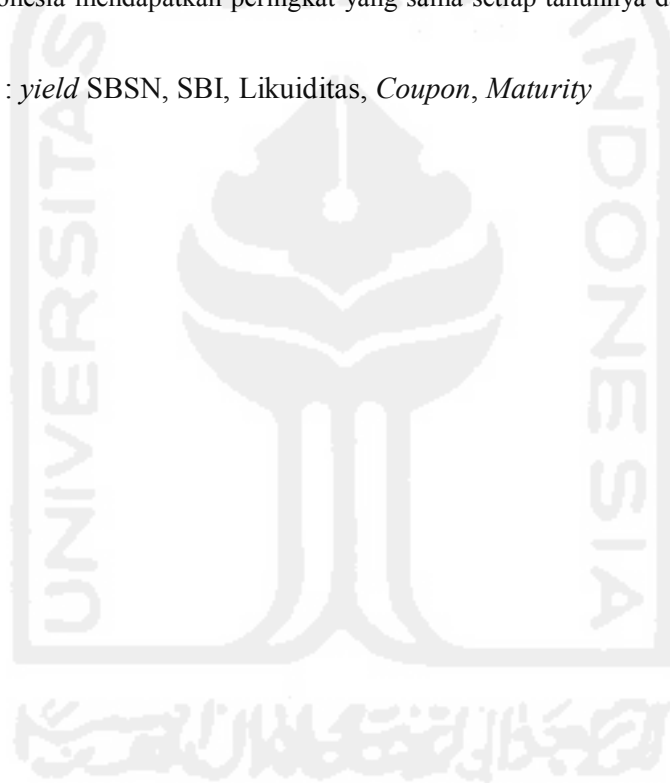
*UNTUK KEDUA ORANG TUA*

*UNTUK ALMARHUM DATUK*

## ABSTRAK

Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) merupakan surat berharga negara yang diterbitkan sesuai dengan prinsip syariah, surat berharga ini adalah sumber dana potensial untuk pembangunan. Pendapatan yang akan diperoleh melalui investasi SBSN ini disebut dengan *yield*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor determinan yang mempengaruhi SBSN. variabel independen pada penelitian ini tingkat suku bunga SBI, Likuiditas, *Rating*, *Coupon*, *Maturity* dan variabel dependen *Yield* SBSN. Sampel yang digunakan ialah 8 seri SBSN IFR di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011-2014 yang menggunakan *purposive sampling*. Model penelitian yang digunakan pada penelitian ini yaitu regresi linier berganda. Hasil penelitian ini secara parsial menunjukkan tingkat suku bunga SBI dan *Maturity* berpengaruh signifikan terhadap *yield* SBSN. Sedangkan Likuiditas dan *Coupon* tidak berpengaruh signifikan. Sedangkan untuk variabel independen *Rating* tidak dapat diolah di SPSS dikarenakan *Rating* investasi Indonesia mendapatkan peringkat yang sama setiap tahunnya dari tahun 2011 sampai tahun 2014.

**Kata kunci :** *yield* SBSN, SBI, Likuiditas, *Coupon*, *Maturity*



## **ABSTRACT**

*National Islamic Securities (SBSN) is a state securities issued in accordance with Islamic principles, these securities are a potential source of funds for development. Revenues will be earned through investments SBSN is called the yield. This study aims to determine the determinant factors that affect SBSN. Independent variables in this study SBI rate, Liquidity, Rating, Coupon, Maturity and the dependent variable SBSN Yield. The sample used was 8 series SBSN IFR in Indonesia Stock Exchange in 2011-2014 that using purposive sampling. The research model used in this research is multiple linear regression. Partial results of this study show the SBI interest rate and Marurity significant effect on yield SBSN. Liquidity and Coupon whereas no significant effect. As for the independent variable Rating can not be processed in SPSS, because Rating Indonesian investment to get the same ranking every year from 2011 to 2014.*

**Keywords :** *SBSN yield, SBI, Liquidity, Coupon, Maturity*



## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh*

Alhamdulillahirobbil'amin, puji syukur senantiasa dipanjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya baik berupa kenikmatan maupun kesehatan lahir dan batin dan tidak lupa shalawat beserta salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor Determinan Terhadap *Yield* Surat Berharga Syariah Negara di Bursa Efek Indonesia” dapat berjalan dengan lancar. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Strata (S1) untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini perkenankanlah saya menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT, yang atas rahmat, karunia, dan izinNya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
2. Nabi Muhammad SAW, Manusia sempurna yang akan selalu menjadi panutan untuk penulis dan seluruh umat Islam dalam menuntun penulis ke jalan yang benar .



3. Bapak Dr.Drs.Sutrisno M.M. selaku dosen pembimbing Skripsi dengan kesabaran dan kebaikannya telah berkenan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, wawasan, masukan, kritik, dan saran yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Dr. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta yang dengan penuh pengabdian telah memberikan ilmu dan pengetahuannya.
6. Para staf administrasi dan tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
7. Orang tua penulis tercinta atas doa, perhatian secara lahir dan bathin, pemberian yang telah diberikan baik secara materi maupun kasih sayang dan pengertian yang diberikan kepada penulis tanpa kenal lelah
8. Datuk Ucu atas doa dan dukungannya untuk penulis menyelesaikan penelitian ini.
9. Kakakku tersayang terimakasih atas semangat, dukungan, do'a, pemberian materi dan kasih sayang kepada penulis selama kuliah.

10. Yosi Azizah terimakasih atas semangat, do'a, dukungan, dan kerjasamanya dari kuliah semester 3 sampai ketahap menyelesaikan penelitian ini. Serta hiburan canda tawanya agar tidak stres menyelesaikan skripsi.
11. Anak-anak sehat Janesya, Bayu, Andy, Panzi, sahabat seperjuanganku dalam kuliah sampai akhir sehingga selalu membuat selalu terpacu untuk belajar dan menyelesaikan skripsi ini. Serta, teman olahraga, seminar, dan main, semoga kita sukses dan tetap menjalin silaturahmi.
12. Teman-teman seangkatan 2012, terimakasih atas kerjasama dan semangatnya.

Akhir kata, semoga segala bantuan yang telah diberikan, sebagai amal soleh senantiasa mendapatkan Ridho Allah ta'ala. Sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat bermanfaat, khususnya bagi penulis dan umumnya serta bagi peneliti selanjutnya dalam rangka menambah wawasan pengetahuan dan pemikiran kita.

*Wassalaamu'alaykum Warahmatullaahi Wabarakaatuh*

Yogyakarta, 14 Desember 2015

Penulis,

AULYA RAHMAN BAIHAQI