



**PERBANDINGAN INVESTASI DINAR (EMAS) DAN  
DEPOSITO MUDHARABAH DITINJAU DARI *RETURN*  
INVESTASI PERIODE APRIL 2015 – JANUARI 2018**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh :

**BETHI LUKHI SANJAYA**  
**NIM. 2013113050**

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN  
2018**

**PERBANDINGAN INVESTASI DINAR (EMAS) DAN  
DEPOSITO MUDHARABAH DITINJAU DARI *RETURN*  
INVESTASI PERIODE APRIL 2015 – JANUARI 2018**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh :

**BETHI LUKHI SANJAYA**  
**NIM. 2013113050**

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN  
2018**

## SURAT PERNYATAAN

### KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Bethi Lukhi Sanjaya

NIM : 2013113050

Judul Skripsi : **Perbandingan Investasi Dinar (Emas) dan Deposito Mudharabah  
Ditinjau dari *Return* Investasi Periode April 2015 – Januari 2018**

menyatakan bahwa Skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Apabila Skripsi ini terbukti merupakan hasil duplikasi atau plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi akademis dan dicabut gelarnya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 28 November 2018



Yang Menyatakan

(Bethi Lukhi Sanjaya)

2013113050

## NOTA PEMBIMBING

**Hj. Karima Tamara, ST, M.M**

Jl. Raya Cepiring No.93  
Kendal

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdri. Bethi Lukhi Sanjaya

Kepada Yth.  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
IAIN Pekalongan  
c/q. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah  
di-  
**PEKALONGAN**

*Assalamu 'alaikum Wr.Wb.*

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah Skripsi Saudara/i :

Nama : **Bethi Lukhi Sanjaya**

NIM : **2013113050**

Judul : Perbandingan Investasi Dinar (Emas) dan Deposito  
Mudharabah Ditinjau dari *Return* Investasi Periode April  
2015 – Januari 2018

dengan ini saya mohon agar Skripsi Saudara/i tersebut dapat segera dimunaqasahkan.

Demikian nota pembimbing ini dibuat utuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

*Wassalamu 'alaikum Wr.Wb.*

Pekalongan, 5 Desember 2018

Pembimbing,

  
**Hj. Karima Tamara, ST, M.M**  
NIP.19730318 200501 2 002



KEMENTERIAN AGAMA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) PEKALONGAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Kabupaten Pekalongan  
Website: [www.febi.iainpekalongan.ac.id](http://www.febi.iainpekalongan.ac.id) Email: [febi@iainpekalongan.ac.id](mailto:febi@iainpekalongan.ac.id)

## PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan mengesahkan skripsi Saudara/i:

Nama : **BETHI LUKHI SANJAYA**

NIM : **2013113050**

Judul : **PERBANDINGAN INVESTASI DINAR (EMAS) DAN DEPOSITO MUDHARABAH DITINJAU DARI RETURN INVESTASI PERIODE APRIL 2015 – JANUARI 2018**

Telah diujikan pada hari Kamis tanggal 27 Desember 2018 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S. E).

Dewan Penguji,

Penguji I

  
**H. Gunawan Aji, M.Si**  
NIP. 19690227 200712 1 001

Penguji II

  
**M. Aris Safii, M.E.I**  
NIP. 19850012 201503 1 001

Pekalongan, 11 Februari 2019

Disahkan oleh Dekan,



**Dr. Shinta Dewi R, SH., M.H.**  
NIP. 19750220 199903 2 001

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan skripsi ini adalah hasil Putusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang dipandang belum diserap ke dalam bahasa Indonesia. Kata-kata Arab yang sudah diserap ke dalam bahasa Indonesia sebagaimana terlihat dalam Kamus Linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Secara garis besar pedoman transliterasi itu adalah sebagai berikut:

### 1. Konsonan

Fonem-fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf, sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasi dengan huruf latin.

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	ba	B	Be
ت	ta	T	Te
ث	sa	š	es (dengan titik di atas)
ج	jim	J	Je
ح	ha	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha	kh	ka dan ha
د	dal	D	De
ذ	zal	Ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	ra	R	Er
ز	zai	Z	Zet
س	sin	S	Es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	sad	š	es (dengan titik di bawah)
ض	dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)



ط	ta	t	te (dengan titik di bawah)
ظ	za	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik (di atas)
غ	gain	g	Ge
ف	fa	f	Ef
ق	qaf	q	Qi
ك	kaf	k	Ka
ل	lam	l	El
م	mim	m	Em
ن	nun	n	En
و	wau	w	We
ه	ha	h	Ha
ء	hamzah	'	Apostrof
ي	ya	y	Ye

## 2. Vokal

Vokal tunggal	Vokal rangkap	Vokal panjang
أ = a		آ = ā
إ = i	أَي = ai	إِي = ī
أ = u	أَوْ = au	أُو = ū

## 3. Ta Marbutah

*Ta marbutah* hidup dilambangkan dengan /t/

Contoh:

مرأة جميلة      ditulis      *mar'atun jamīlah*

*Ta marbutah* mati dilambangkan dengan /h/

Contoh:

فاطمة      ditulis      *fātimah*

## 4. Syaddad (*tasydid*, geminasi)

Tanda geminasi dilambangkan dengan huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddad tersebut.

Contoh:

ربنا                      Ditulis                      *Rabbanā*

البر                        Ditulis                        *al-birr*

#### 5. Kata Sandang (artikel)

Kata sandang yang diikuti oleh "huruf syamsiyah" ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu bunyi /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

Contoh:

الشمس                      Ditulis                      *asy-syamsu*

الرجل                        Ditulis                        *ar-rajulu*

السيدة                      Ditulis                      *as-sayyidah*

Kata sandang yang diikuti oleh "huruf qamariyah" ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu bunyi /l/ diikuti terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh:

القمر                        Ditulis                        *al-qamar*

البدیع                      Ditulis                      *al-badī'*

الجلال                      Ditulis                      *al-jalāl*

#### 6. Huruf Hamzah

Hamzah yang berada di awal kata tidak ditransliterasikan. Akan tetapi, jika hamzah tersebut berada di tengah kata atau di akhir kata, huruf hamzah itu ditransliterasikan dengan apostrof /'.

Contoh:

أمرت                        Ditulis                        *Umirtu*





Perpustakaan IAIN Pekalongan

Perpustakaan IAIN Pekalongan

شيء

Ditulis

*syai'un*





## PERSEMBAHAN

Terimakasih kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan kekuatan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini yang kupersembahkan kepada:

- Kedua Orang tuaku tercinta, Bapak Ahmad Rohman dan ibu Dausri yang tak pernah lelah membesarkanku dengan penuh kasih sayang, serta memberi dukungan, perjuangan, motivasi dan pengorbanan dalam hidup ini
- Kakakku Hendri Kuthi Wibowo dan adikku Bunga Trista Nirmala, serta putriku tersayang Annasya Lukhi Lashira. Terimakasih telah menjadi penyemangat dan sumber inspirasi di saat aku keletihan menyelesaikan skripsi ini.
- Seluruh Dosen Ekosy IAIN Pekalongan yang telah memberikan ilmunya kepada saya.
- Teman-teman Ekosy angkatan 2013 khususnya Ekosy B senasib, seperjuangan dan sepenanggungan. Terimakasih solidaritas yang luar biasa selama ini.
- Semua Pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.



# MOTTO

**TIDAK ADA NAHKODA TANGGUH YANG BERASAL DARI LAUTAN YANG  
TENANG**



## ABSTRAK

**Bethi Lukhi Sanjaya. 2013113050. Perbandingan Investasi Dinar (Emas) dan Deposito Mudharabah Ditinjau Dari *Return* Investasi Periode April 2015 – Januari 2018.**

Maraknya instrumen investasi berdasarkan prinsip syariah, yakni instrumen investasi tanpa kandungan unsur riba, gharar, dan maisir pada satu dekade terakhir ini, tentunya juga akan menjadi pilihan investasi terutama bagi investor muslim dengan mempertimbangkan aspek kesyariahan investasi tersebut. Selain tingkat *return* yang ditawarkan diantara instrumen investasi syariah yang dapat digunakan sebagai alternatif pilihan investasi adalah Deposito Mudharabah.

Jenis penelitian ini adalah penelitian lapangan (*field research*) yang menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh laporan keuangan yang dipublikasikan oleh Kitco dan Bank BNI Syariah. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, dengan batasan yang digunakan adalah harga akhir bulan emas pada Kitco dan *Rate of Return* pada Bank BNI Syariah periode April 2015-Januari 2018. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini menggunakan metode analisis *Independent sample t test* dengan bantuan SPSS 22 for Windows untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan secara signifikan rata-rata *Total Return* antara Dinar Emas dan Deposito Mudharabah.

Hasil perhitungan statistik diperoleh bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* investasi Dinar Emas dengan *return* investasi Deposito Mudharabah. Hasil ini dibuktikan dari *t* hitung sebesar 1,607 dengan nilai probabilitas (*sig-t*) sebesar 0.113 yang nilainya diatas level signifikan 0.05. dengan kata lain  $H_a$  ditolak dan  $H_o$  diterima.

Kata kunci : Dinar (Emas), Deposito Mudharabah, *return* Investasi.



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Teriring salam dan doa semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita dalam menjalankan aktifitas sehari-hari. Amin. Tidak lupa shalawat serta salam penulis panjatkan kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW yang selalu kita nantikan syafaatnya.

Selanjutnya penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian Skripsi ini, diantaranya seperti:

1. Dr. Ade Dedi Rohayana, M. Ag., Rektor IAIN Pekalongan, yang telah memberikan kesempatan menempuh pendidikan di IAIN Pekalongan.
2. Dr. Dewi Shinta Risnawanti, MH., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah menyetujui skripsi ini.
3. Agus Fakhрина, S.Ag., M.S.I., Ketua Jurusan Syariah dan Ekoomi Islam yang telah menyetujui skripsi ini.
4. Hj. Rinda Asytuti, M.Si., Wali dosen yang telah membantu dan membimbing penyusunan skripsi ini.
5. Hj. Karima Tamara, ST., MM, Pembimbing Skripsi yang telah membantu dan membimbing penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Ahmad Rohman dan ibu Dausri orang tua saya tercinta yang tak pernah lelah membesarkanku dengan penuh kasih sayang, serta memberi dukungan, perjuangan, motivasi dan pengorbanan dalam hidup ini

7. Teman-teman seperjuangan Ekosy khususnya Ekosy kelas B angkatan 2013 yang selalu memberi semangat.
8. Semua pihak yang telah membantu, mendukung dan mendoakan hingga skripsi ini terselesaikan.

Akhirnya penulis hanya dapat mendoakan semoga Allah membalas kebaikan mereka selama ini. Penulis berharap agar skripsi ini dapat berguna dan dipergunakan semestinya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Pekalongan, 28 November 2018

Penulis



**Bethi Lukhi Sanjaya**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
NOTA PEMBIMBING.....	iii
PENGESAHAN.....	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	v
PERSEMBAHAN.....	ix
MOTTO.....	x
ABSTRAK.....	xi
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
<b>BAB I           PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan.....	5
D. Kegunaan.....	6
E. Sistematika Penulisan.....	7
<b>BAB II           KERANGKA TEORI</b>	
A. Landasan Teori.....	9
1. Pengertian Investasi.....	9



	2 Tujuan Investasi .....	10
	3 Bentuk-bentuk Investasi.....	11
	4 Jenis-jenis Investasi .....	11
	5 Proses Investasi.....	14
	6 Prinsip Dasar Investasi Syariah .....	17
	7 <i>Return</i> .....	18
	8 Investasi Dinar Emas .....	21
	9 Deposito .....	25
	10 Deposito Mudharabah.....	26
	B. Penelitian Terdahulu .....	28
	C. Kerangka Berfikir.....	47
	D. Hipotesis.....	49
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	
	A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	50
	B. Variabel Penelitian .....	51
	C. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	52
	D. Instrumen dan Teknik Pengumpulan Data.....	54
	E. Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	56
<b>BAB IV</b>	<b>ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b>	
	A. Gambaran Umum Penelitian dan Data Deskriptif.....	65
	B. Analisis Data Penelitian .....	67
	1. Uji Normalitas.....	67
	2. Analisis <i>Return</i> atau Keuntungan Investasi .....	69
	3. Analisis Komparatif atau Analisis Perbandingan....	71
	4. Pengujian Hipotesis.....	72
	a. Hasil Uji Dua Sisi .....	74
	b. Hasil Uji Satu Sisi.....	75





	C. Pembahasan .....	76
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP</b>	
	A. Kesimpulan.....	80
	B. Saran .....	81
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		83
<b>LAMPIRAN</b> .....		87





## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	35
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas .....	69
Tabel 4.2 Hasil <i>Total Return</i> .....	70
Tabel 4.4 Hasil Uji Independent Sample t Test .....	73



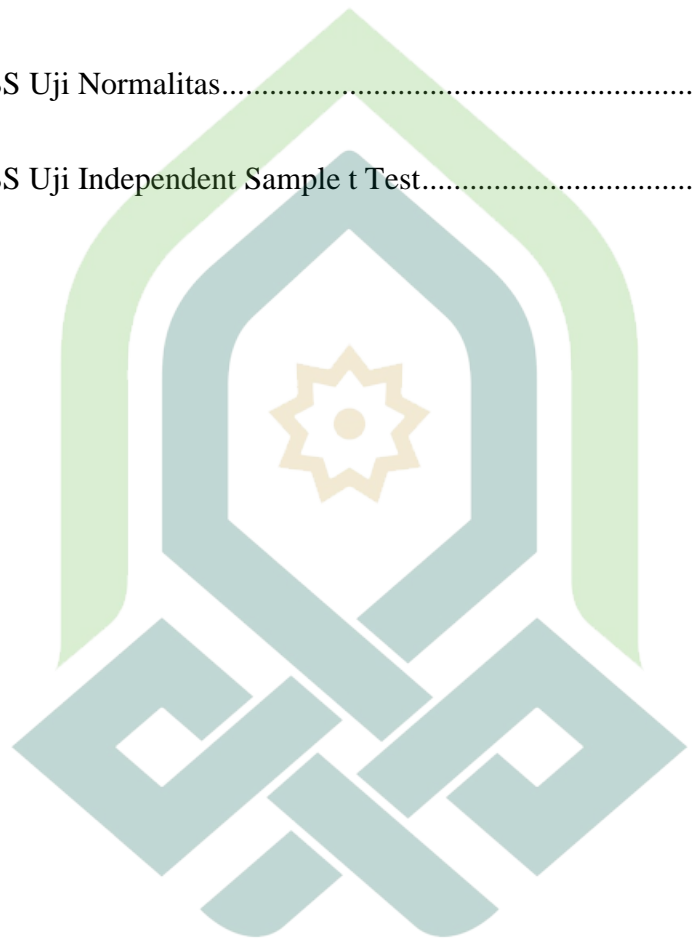
**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Teori..... 37



**DAFTAR LAMPIRAN**

Data mentah Dinar Emas .....	87
Data mentah Deposito Mudharabah.....	88
Data sampel <i>Return Total</i> .....	89
Hasil olah SPSS Uji Normalitas.....	90
Hasil olah SPSS Uji Independent Sample t Test.....	91



## BAB I

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang Masalah

Setiap manusia memerlukan harta untuk mencukupi segala kebutuhan hidupnya. Karenanya, manusia akan selalu berusaha memperoleh harta kekayaan tersebut. Salah satunya melalui kegiatan investasi.<sup>1</sup> Investasi adalah setiap penggunaan uang dengan maksud untuk memperoleh penghasilan.<sup>2</sup>

Investasi adalah salah satu cara yang digunakan untuk mengembangkan harta kekayaan yang dimiliki secara produktif. Saat ini kita bisa menemukan banyak sekali pilihan yang dapat digunakan untuk berinvestasi baik di *real asset* maupun *financial asset*. Melalui *asset rill*, kita bisa membeli tanah, rumah, emas lantakan, dan aset berwujud lainnya. Pilihan lain yang terjadi yaitu *financial asset* baik melalui pasar modal maupun pasar uang. Di sektor ini, varian produk yang ada sangat banyak karena financial market menyediakan produk mulai dari *underling* sampai *derivatif*.<sup>3</sup>

Berbagai instrumen investasi yang ada sekarang ini, baik di pasar modal, di pasar keuangan, maupun di sektor perbankan merupakan alternatif bagi investor atau calon investor dalam merealisasikan tujuan investasinya yakni memperoleh keuntungan (*return*). Setiap instrumen investasi memiliki

---

<sup>1</sup> Indah Yuliana, *Investasi Produk Keuangan Syariah*, (Malang : UIN-Maliki Press, 2010), hlm. 1.

<sup>2</sup> Suad Husnan, *Dasar-dasar Teori Portofoloi dan Analisis Sekuritas* (yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005). Hlm. 6.

<sup>3</sup> Taufik Hidayat, *Buku Pintar Investasi Syariah* (Jakarta: Mediakita), hlm. 23.

tingkat pengembalian atau *return* setara dengan tingkat resikonya. Disinilah berlaku hukum investasi, “semakin tinggi risiko investasi, semakin tinggi pula keuntungannya atau “*high risk high return*”. Instrumen investasi bebas risiko (*Free Risk*) seperti Deposito, Obligasi, Sukuk, jelas menawarkan nilai *return* lebih rendah dibandingkan dengan return instrumen investasi berisiko seperti saham, valuta asing dan reksadana konvensional maupun syariah. Inilah yang menjadi pertimbangan bagi investor atau calon investor dalam memilih jenis investasi ataupun menambah portofolio investasinya.

Maraknya instrumen investasi berdasarkan prinsip syariah, yakni instrumen investasi tanpa kandungan unsur riba, gharar, dan maisir pada satu dekade terakhir ini, tentunya juga akan menjadi pilihan investasi terutama bagi investor muslim dengan mempertimbangkan aspek kesyariahan investasi tersebut. Selain tingkat *return* yang ditawarkan diantara instrumen investasi syariah yang dapat digunakan sebagai alternatif pilihan investasi adalah Deposito Mudharabah.

Deposito Mudharabah adalah investasi yang terdapat di Bank Syariah dan tidak mengandung riba, tetapi mendapatkan bagi hasil sesuai dengan jumlah uang yang disimpan. Majelis Ulama Indonesia (MUI) melalui Dewan Syariah Nasional (DSN) telah mengeluarkan fatwa mengenai Deposito Syariah, yaitu fatwa Nomor: 03/DSN-MUI/IV/2000. Menurut fatwa tersebut deposito yang tidak dibenarkan secara syariah, yaitu deposito yang

berdasarkan perhitungan bunga. Sedangkan deposito yang dibenarkan secara syariah, yaitu deposito yang berdasarkan prinsip Mudharabah.<sup>4</sup>

Deposito Mudharabah adalah investasi yang tergolong berisiko sedang, sama dengan Dinar Emas. Namun, deposito mudharabah simpanan yang mempunyai jangka waktu tertentu, dan tidak sesuai waktu yang ditentukan akan mendapat penalti. Selain deposito mudharabah ada alternatif investasi lain yaitu investasi yang berbasis komoditi emas. Emas pada dasarnya sudah menjadi instrumen investasi sejak jaman dahulu. Namun, investasi emas kini tidak hanya berupa perhiasan, investasi emas dapat berupa emas batangan, logam mulia dan juga dinar emas. Dinar dulu merupakan alat tukar yang sudah dipergunakan sejak zaman Rasulullah.<sup>5</sup>

Investasi dalam bentuk dinar yang dimaksud disini bukan mata uang Dinar suatu negara seperti Irak, Kuwait, Libia, Tunisia, Yordania, atau Bahrain. Dinar yang dimaksud adalah koin berbentuk emas yang memiliki kadar 22 karat (91.7%) dengan berat yang beragam. 1 dinar adalah koin emas 22 karat yang memiliki berat 4.25 gram.

Mengapa 1 dinar memiliki berat 4.25 gram? Rasulullah bersabda:

*“Timbangan mengikuti yang digunakan penduduk Mekah, takaran mengikuti*

---

<sup>4</sup> Taufik Hidayat, *Buku Pintar Investasi Syariah*, (Jakarta : Mediakita), hlm. 142.

<sup>5</sup>Mengembangkan Dinar sebagai Alternatif Investasi, <http://www.eramuslim.com>.  
Dipublikasikan pada tanggal 20 September 2009.

yang digunakan penduduk Madinah”. Standar ini kemudian dibakukan oleh World Islamic Trading Organization (WITO) dan berlaku sampai sekarang.<sup>6</sup>

Dinar emas di Indonesia dipasarkan dan diperkenalkan kepada masyarakat oleh beberapa lembaga yakni; Gerai Dinar, Wakalah Induk Nusantara dan Islamic Mint Nusantara. Tren kenaikan harga dinar dalam 10 tahun sekitar 433,11%.<sup>7</sup> Tingkat return demikian tentunya sangat menarik bagi investor maupun calon investor jika dibandingkan dengan instrumen investasi yang lain, baik berupa investasi saham dan reksadana.

Alternatif pilihan investasi tersebut diatas adalah investasi yang sering dipilih masyarakat untuk menyimpan hartanya untuk mempersiapkan perencanaan finansial. Dilihat dari kemudahan investasi kedua investasi, tanpa mengabaikan *return* dan *risk* investasi yang akan diperoleh dan harus ditanggung investor. Contohnya, dengan dana minimal Rp. 1.000.000, investor sudah dapat menginvestasikan uangnya di deposito dengan tingkat hasil yang prospektif pula. Begitu pula dengan investasi dinar emas, lembaga penyedia dinar dan dirham (Gerai Dinar dan Wakala Nusantara) kini telah membuka *service* tabungan Dinar Emas. Dengan dana minimal 0,1 dinar, investor dapat berinvestasi dinar emas melalui *account* di M-Dinar untuk Gerai Dinar dan *Dinar first* untuk Wakala Nusantara.

Terbukti dengan pengalaman Muhaimin Iqbal, penulis buku sekaligus pendiri Gerai Dinar yang sudah berpengalaman dalam bidang keuangan

<sup>6</sup> Taufik Hidayat, *Buku Pintar Investasi Syariah*, (Jakarta : Mediakita), hlm. 175.

<sup>7</sup> Griya Cahaya, *Melirik Dinar sebagai Instrumen Investasi*, (Jakarta : Majalah Ekonomi dan Bisnis Syariah), hlm. 12-13.



selama kurang lebih 20 tahun. Beliau mensurvei beberapa investasi syariah yang sering diminati oleh masyarakat yang antaranya adalah reksa dana, dinar, dan deposito mudharabah.<sup>8</sup>

Berdasarkan pemaparan di atas, peneliti bermaksud melakukan sebuah penelitian komparatif **INVESTASI DINAR DAN DEPOSITO MUDHARABAH** dengan membandingkan optimasi investasi dilihat dari *risk* dan *return* investasinya. Sedangkan periode penelitian yang diamati adalah data antara 2014-2016. Untuk itu, peneliti memilih judul “**PERBANDINGAN INVESTASI DINAR (EMAS) DAN DEPOSITO MUDHARABAH DITINJAU DARI RETURN INVESTASI PERIODE April 2015 – Januari 2018**”.

## B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut ;

1. Apakah ada perbedaan *return* (keuntungan) antara Dinar Emas dan Deposito Mudharabah?
2. Apakah Dinar Emas memiliki *return* lebih tinggi dibandingkan *return* pada Deposito Mudharabah?

## C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan penelitian di atas, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah;

---

<sup>8</sup>Investasi Dinar, Deposito dan Reksadana Syariah, <http://belajarbisnisuntukpemula.com>. Dipublikasikan pada tanggal 13 Oktober 2011.

1. Untuk mengetahui *return* pada investasi dinar emas dan deposito mudharabah periode April 2015 – Januari 2018.
2. Untuk mengetahui apakah ada perbedaan *return* investasi pada dinar emas dan deposito mudharabah periode April 2015 – Januari 2018.

#### D. Kegunaan Penelitian

Kegunaan penelitian ini antara lain;

1. Bagi Akademisi
  - a. Memberikan suatu pemikiran mengenai perbandingan *risk* dan *return* investasi pada dinar emas dan deposito mudharabah selama periode April 2015 – Januari 2018.
  - b. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah bahan pustaka tentang penelitian perbandingan *return* investasi pada dinar emas dan deposito mudharabah, yang dapat bermanfaat bagi telaah pustaka pada penelitian berikutnya.
2. Bagi Investor/calon investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai sumber informasi, untuk bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi, dalam menambah portofolio investasi, dalam rangka memaksimalkan *return* yang ingin didapat.

3. Bagi Peneliti

Untuk menambah pengetahuan tentang *return* pada investasi Dinar Emas dan Deposito Mudharabah.

## E. Sistematika Penulisan

Agar pembahasan penelitian ini tersusun secara sistematis dan konsisten, perlu di buat sistematika dalam penulisan, sehingga karya ilmiah ini dapat dipelajari dan dipahami. Adapun sistematika penulisan penelitian ini secara ini terbagi dalam lima bab dan beberapa subbab dengan rincian sebagai berikut:

BAB I, PENDAHULUAN merupakan pendahuluan skripsi yang berisi : latar belakang masalah yang menguraikan alasan dan motivasi penelitian, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, sistematika penelitian. Keseluruhan bab ini merupakan dasar dan pedoman yang digunakan sebagai bahan penelitian.

BAB II, LANDASAN TEORI menguraikan landasan teori yang digunakan sebagai landasan penelitian. Landasan teori ini berkaitan dengan variabel yang diteliti meliputi; *Risk* dan *Return* pada investasi Dinar Emas dan Deposito Mudharabah. Bab ini berisi teori-teori yang melandasi penelitian ini, literatur penelitian atau penelitian terdahulu yang dijadikan sebagai referensi, kerangka pemikiran dan hipotesis penelitian.

BAB III, METODOLOGI PENELITIAN membahas tentang : jenis penelitian, ruang lingkup penelitian, populasi dan sampel penelitian, sumber data, variabel penelitian dan definisi operasional variabel, metode analisis data, teknis analisis data dan hipotesis.

BAB IV, ANALISIS DATA menguraikan analisis dan hasil pengolahan data berdasarkan metode yang digunakan dalam penelitian serta hasil analisis terhadap data yang di peroleh untuk menguji hipotesis penelitian.

BAB V, PENUTUP merupakan penutup skripsi yang berisi kesimpulan atas hasil penelitian dan berisi saran untuk penelitian berikutnya.



## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis data yang dilakukan untuk mengetahui perbandingan *return* investasi Dinar Emas dan *return* investasi Deposito Mudharabah pada periode penelitian April 2015 – Januari 2018 dimana jumlah sampel yang digunakan yaitu Dinar Emas dan Deposito Mudharabah yang menjadi target penelitian, diperoleh hasil sebagai berikut :

1. Hasil analisis dari aspek *expected return* Dinar Emas sebesar -0,1937 sedangkan *expected return* Deposito Mudharabah lebih tinggi yaitu sebesar -0,1646 dengan tingkat keuntungan yang tercermin tersebut *return* Dinar Emas lebih rendah daripada *return* Deposito Mudharabah. Jadi, Deposito Mudharabah lebih diunggulkan sebagai instrumen investasi dengan *return* yang lebih optimal dibandingkan dengan Dinar Emas, dengan tingkat pengembalian lebih tinggi.

Perbedaan rata - rata *return* investasi ini disebabkan karena ada fluktuasi nilai *return* yang tajam pada bulan April tahun 2017 di mana *return* Dinar 0,0174 sementara pada bulan Mei nilai *return* Dinar turun menjadi - 6,8003, begitupula dengan *return* Deposito Mudharabah juga mengalami fluktuasi tajam yaitu *return* pada bulan Oktober tahun 2015 sebesar - 0,0026 pada bulan November turun menjadi -5,3476.

Namun, dari sisi *return* pada investasi Dinar Emas lebih kecil daripada *return* Deposito Mudharabah. Hal ini sesuai dengan hukum investasi yaitu : “*high risk, high return*” apabila risiko investasi tinggi, maka semakin tinggi pula keuntungan (*returnnya*).

2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* investasi Dinar Emas dengan *return* investasi Deposito Mudharabah. Hasil ini dibuktikan dengan t-hitung sebesar 1,607 dengan nilai probabilitas (sig-t) sebesar 0,113 yang nilainya diatas level signifikan 0.05. Hasil tersebut menunjukkan bahwa  $H_0$  diterima atau dapat dinyatakan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara *return* investasi Dinar Emas dengan *return* investasi Deposito Mudharabah pada periode penelitian April 2015 – Januari 2018.

## **B. Saran**

Berdasarkan kesimpulan di atas, maka penulis memberikan saran sebagai berikut:

1. Bagi investor, sebaiknya memilih instrumen investasi yang aman dan dapat memberikan keuntungan. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai informasi bagi investor dalam mengambil keputusan terkait dana yang akan diinvestasikan.
2. Bagi penelitian selanjutnya, perlu dilakukan penelitian komparatif instrumen investasi yang lebih banyak dan lebih variatif karena seiring dengan berjalannya waktu, bermunculan instrumen investasi syariah



baru. Kekurangan pada penelitian ini hanya membandingkan dua sampel instrumen investasi, diharapkan bisa dilengkapi pada penelitian berikutnya. Selain itu perlu dilakukan penelitian untuk mengetahui faktor-faktor atau variabel - variabel pembeda dan berpengaruh yang korelatif antar instrumen investasi, tidak terbatas pada penelitian komparatif dengan indikator dan *return* yang semakin lengkap dengan menambah indikator penelitian.



## DAFTAR PUSTAKA

- Aziz, Abdul. 2010. *Manajemen Investasi Syariah*. Bandung : Alfabeta, Cet.1.
- Cahaya, Griya. 2009. *Melirik Dinar sebagai Instrumen Investasi*. Jakarta: Majalah Ekonomi dan Bisnis Syariah.
- Dinar Peruri : Babak Baru Dalam Penyebaran Dinar*,<http://geraidinar.com>, dipublikasikan pada tanggal 6 Mei 2011, dan diakses pada tanggal 24 April 2011, pada pukul 11.03 WIB.
- Fahmi, Irham. 2013. *Pengantar Pasar Modal*. Bandung : Alfabeta, Cet 2.
- Gerai Dinar Pekalongan. 2014. *Prospektus Investasi Dinar*. Pekalongan.
- Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi Edisi 2*. Jakarta : Penerbit Salemba Empat.
- Hidayat, Taufik. *Buku Pintar Investasi Syariah*. Jakarta: Mediakita.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofoloi dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- <http://www.Belajarbisnisuntukpemula.com>, dipublikasikan pada tanggal 13 Oktober 2011, diakses pada tanggal 11 Maret 2014, pada pukul 20.00 WIB.
- Iqbal, Muhaimin. 2009. *Dinar The Real Money: Dinar Emas, Uang dan Investasiku*.
- Iqbal, Muhaimin. 2009. *Mengembalikan Kemakmuran Islam dengan Dinar dan Dirham*, Jakarta : Spiritual Learning Center : Dinar Club.



Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi ke-5*. Yogyakarta: BPFE.

Manan, Abdul. 2009. *Aspek Hukum dalam Penyelenggaraan Investasi di Pasar Modal Syariah*. Jakarta : Kencana, Cet 1.

Mengembangkan Dinar sebagai Alternatif Investasi, <http://www.eramuslim.com>. Dipublikasikan pada tanggal 20 September 2009, pada pukul 10.26 WIB, diakses pada tanggal 14 April 2011 pada pukul 15.55 WIB.

Muslih Al Abdullah dan Shaqi ash shalah, *Bunga Bank Haram, Menyikapi Menuntaskan Kegamanan Umat*, (Jakarta : Darul Haq, 2004), hlm. 28.

Nafik HR, Muhammad. 2009. *Bursa Efek dan Investasi Syariah*. Jakarta: Pustaka P.

Nanang, Martono. *Metode Penelitian Kuantitatif Analisis Isi dan Analisis Data Sekunder*.

Nazir, Moh. 2017. *Metode Penelitian*. Bogor : Ghalia Indonesia, Cet. 11.

Perwataatmadja Karnaen, Syafi'i Antonio. 1992. *Apa dan Bagaimana Bank Islam*. Yogyakarta : Dana Bhakti Wakaf.

Samsul, Mohamad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta : Erlangga.

Siregar, Sofyan. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta : Kencana Prenada Media Group.

Slafudin. 2005. *Statistika Terapan untuk Penelitian Sosial*. Pekalongan : STAIN Press Pekalongan.

- Sudarmanto, Gunawan. 2013. *Statistik Terapan Berbasis Komputer*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta : BPFE, Cet. 1.
- Wijyantoro, Rezky Deny. 2013. *Analisis Perbandingan Risiko dan Return Saham Jakarta Islamic Index dan LQ 45 Periode Januari 2012-2103*. Skripsi UIN WALISONGO Semarang.
- Wibowo, Agung Edy. 2012. *Aplikasi Praktis SPSS dalam Penelitian*. Jogjakarta : Gava Media.
- Yazid, M, Afandi. 2009. *Fiqh Muamalah dan Implementasinya Dalam lembaga Keuangan Syari'ah*. Yogyakarta : Logung Pustaka.
- Yuliana, Indah. 2010. *Investasi Produk Keuangan Syariah*. Malang: UIN-Maliki Press.
- Zubir, Zalmi. 2011. *Manajemen Portofolio : Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta : Penerbit Salemba Empat.

#### **Sumber Jurnal atau Skripsi**

- Ayu Eva Feriyani, Nur. 2012. “ *Analisis Komparasi Investasi Dinar dan Investasi Reksadana pada Pasar Uang Syariah (Studi pada Gerai Dinar dan Pt. PNM*. Jakarta : Skripsi UIN Syarif Hidayatullah.

Badan Pengawas Pasar Modal Departemen Keuangan Republik Indonesia. 2004. *“Studi Tentang Investasi Syariah d Pasar Modal Indonesia”*, Laporan Penelitian Proyek Peningkatan Efisiensi Pasar Modal BAPEPAM-LK Departemen Keuangan RI. Jakarta: BAAPAM-LK.

Fithriana, Lisa. 2015. *“Perbandingan Risk dan Return dalam Investasi Dinar Emas dan SBIS”*. Skripsi Fakultas Ekonomi (Pekalongan : Perpustakaan IAIN Pekalongan.

Khariiri, M. Khuzam. 2015. *“Perbandingan Return dan Risk Investasi Reksadana PNPM Ekuitas Syariah dengan Dinar Emas Periode 2008-2012”*. Pekalongan : Skripsi IAIN Pekalongan.

Kuncoro, Mudrajad. 2003. *“Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi”*, Jakarta: Erlangga.

Luthfi, Muhammad. 2015. *“Pengaruh Imbalan Bagi Hasil terhadap Simpanan Nasabah (Deposito Mudharabah) pada Bank Syari’ah Bukopin tahun 2010”*. Pekalongan : Skripsi IAIN Pekalongan.

Madania, Anna. 2009. *“Analisis Investasi Dinar (Studi Pada Gerai Dinar)”*. Jakarta : Skripsi UIN Syarif Hidayatullah.

Menurut Murray R. Spiegel dan Larry J. Stephens (2007 : 178), tingkat signifikansi 0,05 dan 0,01 adalah tingkat signifikansi yang umum, meskipun nilai yang lain dapat digunakan. Jika tingkat signifikansi 0,05 atau 5% dipilih sebagai aturan keputusan, maka terdapat 5 dalam 100 kesempatan atau peluang bahwa kita akan menolak hipotesis ketika seharusnya hipotesis

tersebut diterima. Jadi, kita akan memiliki keyakinan sekitar 95% bahwa kita telah membuat keputusan yang benar.

Purbayu Budi Santosa dan Ashari, "*Analisis Statistik dengan Microsoft Excell & SPSS*". Yogyakarta : CV. Andi Snatosa.

Salafudin. 2005. "*Statistika Terapan Untuk Penelitian Sosial*". Pekalongan: STAIN Press Pekalongan.

Sumartinah, Tri. 2014. "*Perbandingan Investasi Dinar (Emas) dan Deposito Mudharabah Ditinjau dari Return Investasi Periode 2009-2011*". Skripsi Fakultas Ekonomi. Pekalongan : Perpustakaan IAIN Pekalongan.

Wijyantoro, Rezky Deny. 2013. "*Analisis Perbandingan Risik dan Return Saham Jakarta Islamic Index dan LQ 45 Peride Januari 2012-2103*", (Semarang : Skripsi UIN WALISONGO Semarang, 2013).

## Lampiran I

### Data Dinar Emas

No	Tahun	Bulan	USD/Oz	Rupiah/gr	1 Dinar/4,25gr
1	2015	April	1.205,70	501.491,88	2.131.340,49
2		Mei	1.190,40	505.614,68	2.148.862,39
3		Juni	1.176,50	504.287,61	2.143.222,3
4		Juli	1.095,20	474.686,40	2.017.417,2
5		Agustus	1.133,70	511.275,35	2.172.920,2
6		September	1.116,50	526.132,19	2.236.061,8
7		Oktober	1.147,60	503.227,23	2.138.715,7
8		November	1.063,40	473.177,20	2.011.003,1
9		Desember	1.062,60	471.283,87	2.002.956,4
10	2016	Januari	1.118,20	497.777,06	2.115.552,505
11		Februari	1.232,40	530.744,46	2.255.663,955
12		Maret	1.234,10	526.754,99	2.238.708,7
13		April	1.293,00	548.902,37	2.332.835,1
14		Mei	1.215,50	532.063,75	2.261.270,9
15		Juni	1.319,20	559.006,83	2.375.779
16		Juli	1.351,10	568.788,61	2.417.351,6
17		Agustus	1.309,70	560.034,18	2.380.145,265
18		September	1.319,20	551.287,62	2.342.972,385
19		Oktober	1.274,30	534.695,51	2.272.455,9
20		November	1.172,00	511.063,00	2.172.017,75
21		Desember	1.152,30	497.767,59	2.115.512,3
22	2017	Januari	1.210,80	519.417,96	2.207.526,33
23		Februari	1.256,43	539.154,23	2.291.405,5
24		Maret	1.246,81	533.983,91	2.269.431,6
25		April	1.268,02	543.312,33	2.309.007,4
26		Mei	1.267,69	542.926,39	2.307.437,2
27		Juni	1.242,21	531.933,94	2.260.719,2
28		Juli	1.268,50	543.354,87	2.309.258,2
29		Agustus	1.317,97	565.731,53	2.404.359
30		September	1.278,96	554.784,55	2.357.834,3
31		Oktober	1.269,66	554.016,06	2.354.568,3
32		November	1.278,44	555.463,25	2.360.718,8
33		Desember	1.302,76	567.454,01	2.411.679,5
34	2018	Januari	1.342,85	579.087,90	2.461.123,577

Lampiran II

**Data Deposito Mudharabah**

No	Tahun	Bulan	Deposito
1	2015	April	1.130.894
2		Mei	1.159.346
3		Juni	1.253.877
4		Juli	1.287.006
5		Agustus	1.289.921
6		September	1.288.057
7		Oktober	1.284.681
8		November	1.283.994
9		Desember	1.279.950
10	2016	Januari	1.256.026
11		Februari	1.227.737
12		Maret	1.233.878
13		April	1.205.314
14		Mei	1.267.508
15		Juni	1.296.899
16		Juli	1.275.334
17		Agustus	1.288.257
18		September	1.293.605
19		Oktober	1.283.365
20		November	1.260.976
21		Desember	1.198.408
22	2017	Januari	1.151.755
23		Februari	1.140.995
24		Maret	1.102.886
25		April	1.086.651
26		Mei	1.094.308
27		Juni	1.162.679
28		Juli	1.110.447
29		Agustus	1.044.047
30		Septeber	991,129
31		Oktober	965,319
32		November	917,069
33		Desember	888,794
3	2018	Januari	841,809

Lampiran III

*Return Total, Expected Return*

*Dinar Emas dan Deposito Mudharabah*

No	Tahun	Bulan	Rate Dinar	Rate Deposito
1	2015	April	0,0039	0,0255
2		Mei	0,0082	0,0251
3		Juni	- 0,0026	0,0815
4		Juli	- 0,586	0,0264
5		Agustus	0,9737	0,0022
6		September	0,0290	- 0,0014
7		Oktober	- 0,0435	- 0,0026
8		November	- 0,5971	-
9		Desember	- 0,0040	- 0,0031
10	2016	Januari	0,0562	- 0,0186
11		Februari	0,6500	- 0,0225
12		Maret	- 0,0075	0,0050
13		April	0,0420	- 0,0231
14		Mei	- 0,0306	0,0515
15		Juni	0,0506	0,0231
16		Juli	0,0174	- 0,0166
17		Agustus	- 0,0153	0,0101
18		September	- 0,0156	0,0041
19		Oktober	- 0,0300	- 0,0079
20		November	- 0,0441	- 0,0174
21		Desember	- 0,0260	- 0,0496
22	2017	Januari	0,0434	- 0,0389
23		Februari	0,0379	- 0,0093
24		Maret	-0,0095	- 0,0333
25		April	0,0174	- 0,0147
26		Mei	-	0,0070
27		Juni	- 0,0202	0,0624
28		Juli	0,0214	- 0,0449
29		Agustus	0,0411	- 0,0597
30		September	- 0,0193	- 0,9990
31		Oktober	- 0,0013	- 0,0260
32		November	0,0026	- 0,0499
33		Desember	0,0215	- 0,0308
34	2018	Januari	0,0205	- 0,0528

Lampiran IV

**Hasil Uji Normalitas**

**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		eturn_Dinar	turn_Deposito
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	33	33
	Std. Deviation	,006479	-,007573
		,0360347	,0338022
Most Extreme Differences	Absolute	,091	,091
	Positive	,071	,091
	Negative	-,091	-,061
Kolmogorov-Smirnov Z		,522	,521
Asymp. Sig. (2-tailed)		,948	,949

a. Test distribution in Normal



Lampiran V

**Hasil Uji Independent Sample t Test**  
**Total Return Dinar Emas dan Deposito Mudharabah**

**Independent Samples Test**

		t-test for Equality of Means						
		t	df	Sig. (2- tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
							Lower	Upper
Hasil Return Investasi	Equal variances assumed	1,607	64	,113	,0137424	,0085497	-,0033376	,0308224
	Equal variances not assumed	1,607	63,808	,113	,0137424	,0085497	-,0033385	,0308234

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### IDENTITAS DIRI

Nama : BETHI LUKHI SANJAYA  
NIM : 2013113050  
Tempat, Tgl Lahir : Batang, 31 Mei 1995  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Agama : Islam  
Kewarganegaraan : Indonesia  
Alamat : Jl. Raya Komplek Perhutani Bandar Rt 04 Rw 04  
Bandar Batang.

### IDENTITAS ORANG TUA

Nama Ayah : Ahmad Rohman  
Pekerjaan : Wiraswasta  
Nama Ibu : Dausri  
Pekerjaan : Ibu Rumah Tangga  
Alamat : Jl. Raya Komplek Perhutani Bandar Rt 04 Rw 04  
Bandar Batang.

### RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD Wonokerto 01, lulus tahun 2007
2. SMP N 1 Bandar, lulus tahun 2010
3. SMA N 1 Bandar, lulus tahun 2013
4. IAIN Pekalongan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Prodi Ekonomi Syariah angkatan 2013

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenarnya.

Batang, 28 November 2018

Yang membuat,



**BETHI LUKHI SANJAYA**  
NIM. 2013113050



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN  
UNIT PERPUSTAKAAN

Jl. Kusuma bangsa No.9 Pekalongan. Telp. (0285) 412575 Faks (0285) 423418  
Website : perpustakaan iain-pekalongan.ac.id | Email : perpustakaan@iain  
pekalongan.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika IAIN Pekalongan, yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **BETHI LUKHI SANJAYA**

NIM : **2013113050**

Jurusan/Prodi : **EKONOMI SYARIAH**

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada  
Perpustakaan IAIN Pekalongan, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Tugas Akhir  Skripsi  Tesis  Desertasi  Lain-lain (.....)

**“PERBANDINGAN INVESTASI DINAR (EMAS) DAN DEPOSITO MUDHARABAH  
DITINJAU DARI RETURN INVESTASI PERIODE APRIL 2015 – JANUARI 2018”**

beserta perangkat yang di perlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksektif ini  
Perpustakaan IAIN Pekalongan berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan,  
mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan  
menampilkan/mempublikasikannya lewat internet atau media lain secara **fulltext** untuk  
kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama  
saya sebagai penulis/pencipta atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan  
IAIN Pekalongan, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta  
dalam karya ilmiah saya ini

Dengan demikian ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Pekalongan, Maret 2019



**BETHI LUKHI SANJAYA**

**NIM. 2013113050**

NB: Harap diisi, ditempel meterai dan ditandatangani  
Kemudian diformat pdf dan dimasukkan dalam cd.

