



**UNIVERSITAS INDONESIA**

**PENGARUH SBI SYARIAH TERHADAP TINGKAT FDR  
PERBANKAN SYARIAH  
(ANALISIS SIMULASI KEBIJAKAN)**

**TESIS**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) dalam bidang Ekonomi dan Keuangan Syariah pada Program Studi Timur Tengah dan Islam Program Pascasarjana Universitas Indonesia

**DIAN NURIYAH SOLISSA  
0606154635**

**PROGRAM STUDI TIMUR TENGAH DAN ISLAM  
EKONOMI DAN KEUANGAN SYARIAH  
JAKARTA  
JULI 2009**

## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tesis ini adalah hasil karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar.**

**Nama : Dian Nuriyah Solissa**

**NPM : 0606154635**

**Tanda Tangan :**

**Tanggal : 17 Juli 2009**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :  
Nama Mahasiswa : Dian Nuriyah Solissa  
NPM : 0606154635  
Program Studi : Timur Tengah dan Islam  
Kekhususan : Ekonomi dan Keuangan Syariah  
Judul Tesis : Pengaruh SBI Syariah terhadap tingkat FDR  
Perbankan Syariah (Analisis Simulasi Kebijakan)

**Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) dalam bidang Ekonomi dan Keuangan Syariah pada Program Studi Timur Tengah dan Islam, Program Pascasarjana Universitas Indonesia**

### DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Mustafa Edwin Nasution, Ph.D ( )

Penguji : Dr. Muhammad Muslich, MBA ( )

Penguji : Nurul Huda, SE., MM., M.Si. ( )

Penguji : Ir. Hardius Usman, M.Si. ( )

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 17 Juli 2009

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmaanirrahiim*

Segala puja dan puji, segenap rasa syukur, ditujukan bagi Allah Tuhan Semesta Alam yang telah memberikan kekuatan dan kesempatan kepada penulis untuk melaksanakan penelitian dalam bentuk tesis ini. Penulisan tesis yang berjudul Pengaruh SBI Syariah terhadap tingkat FDR Perbankan Syariah (Analisis Simulasi Kebijakan) ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) dalam bidang Ekonomi dan Keuangan Syariah pada Program Studi Timur Tengah dan Islam Program Pascasarjana Universitas Indonesia. Akan tetapi tujuan yang lebih mendasar dari itu adalah untuk melatih penulis menangkap permasalahan tersebut secara logis; mengumpulkan; mengolah dan menganalisis data dengan instrumen-instrumen yang telah diajarkan dalam perkuliahan, serta menuliskan hasilnya secara sistematis.

Pada Kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan dan perhatian kepada penulis, baik dalam proses penulisan tesis maupun dalam kegiatan perkuliahan selama ini. Terima kasih ini kami sampaikan kepada:

1. Bapak Mustafa Edwin Nasution, Ph.D selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk konsultasi dan memberikan masukan dalam penulisan tesis ini.
2. Dewan Penguji, Bapak Dr. Muhammad Muslich, MBA, selaku ketua sidang, Bapak Nurul Huda, SE., MM., selaku penguji, bapak Ir. Hardius Usman, M.Si. selaku reader yang telah memberikan banyak masukan untuk penyempurnaan tesis ini baik di Sidang I dan juga sidang II
1. Bapak-bapak dan Ibu-ibu dosen PSTTI-UI yang telah mentransfer banyak ilmunya kepada penulis baik dalam perkuliahan maupun di luar perkuliahan
2. Kedua orang tua yang penulis sayangi, Ayahanda Drs. Abdul Basir Solissa, M.Ag dan Ibunda Astin Suyeti. Berkat doa dan perjuangan

beliaulah penulis dapat melanjutkan pendidikan ke jenjang yang lebih tinggi ini.

3. Kedua orang adik penulis (Diniyah solissa dan Diamond Fikri Solissa) yang selalu memberikan support dan bantuan dari jauh kepada penulis selama pembuatan tesis.
4. Aa' Taufik yang sabar, mensupport, membantu dan mendo'akan penulis selama perjuangan menyelesaikan buah pikiran penulis dalam bentuk tesis
5. Keluarga besar di Ambon dan Banyumas, atas dukungan dan discuss by phone
6. Teman-teman angkatan XII Ekonomi Keuangan Syariah PSTTI-UI yang begitu kompaknya belajar bersama, pembuatan tugas dan diskusi tentang segala hal.
7. Bapak-bapak dan ibu-ibu staf administrasi PSTTI-UI yang berperan dalam proses belajar mengajar sehingga bisa terselenggara dengan baik.

Penulis berharap hasil dari buah pikiran ini dapat memberikan manfaat bagi insan akademisi yang haus akan ilmu dan siapapun yang tertarik untuk membaca tesis ini. Penulis menyadari masih banyak sekali kekurangan di sana-sini, mohon masukan dari berbagai pihak agar kedepannya penulis dapat menghasilkan karya lainnya yang bermanfaat.

Billahit taufiq wal hidayah

Wassalamu'alaikum warahmatullah wabarakatuh.

Penulis

Dian Nuriyah Solissa



**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Dian Nuriyah Solissa  
NPM : 0606154635  
Program Studi : Timur Tengah dan Islam  
Kekhususan : Ekonomi dan Keuangan Syariah  
Jenis Karya : Tesis

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**Pengaruh SBI Syariah terhadap tingkat FDR Perbankan Syariah  
(Analisis Simulasi Kebijakan)**

Berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan,

2.3	Konsep Likuiditas .....	22
2.3.1	Likuiditas Perbankan Syari'ah .....	23
2.3.2	<i>Secondary Reserve</i> dalam bentuk SWBI .....	24
2.3.3	Kebijakan tentang Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) .....	29
2.4	Simulasi Kebijakan dengan <i>Linear Programming</i> .....	34
2.4.1	Model Simulasi .....	34
2.4.2	<i>Linear Programming</i> .....	35
2.5	Penelitian Terdahulu dan Konsep Teori dalam Pemecahan Masalah .....	36
2.5.1	Penelitian Terdahulu .....	36
2.5.2	Konsep Teori Penelitian Penulis .....	38
<b>3.</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>40</b>
3.1	Ruang Lingkup Penelitian .....	40
3.2	Data dan Sumber Data .....	40
3.3	Metode penelitian dan Alat Analisis .....	41
3.3.1	Regresi Linier Sederhana .....	41
3.3.2	Model Batas Maksimum FDR .....	47
3.3.3	Simulasi dengan Linear Programming .....	48
3.3.3.1	Skenario Simulasi .....	48
3.3.3.2	Linear Programming .....	49
3.4	Dampak Penurunan Batas Minimum Tingkat FDR Perbankan Syariah ...	51
3.4.1	Skenario Simulasi .....	51
3.4.2	Linear Programming .....	52
<b>4.</b>	<b>ANALISA DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>55</b>
4.1	Tingkat FDR Perbankan Syari'ah pada Masa Penerapan SBIS .....	55
4.1.1	Tingkat Imbal Hasil Pembiayaan Syari'ah .....	56
4.1.1.1	Pemeriksaan Model dengan Variabel Independen Imbal Hasil Pembiayaan .....	59
4.1.1.2	Intepretasi Model .....	61
4.1.2	Batas Minimum Tingkat FDR .....	62
4.1.2.1	Pemeriksaan Model dengan Variabel Independen Batas Minimum Pembiayaan .....	63
4.1.2.2	Intepretasi Model .....	65
4.2	Kebijakan Terkait Tingginya Tingkat FDR .....	66
4.2.1	Penurunan Batas Minimal Tingkat FDR .....	66
4.2.2	Alternatif Penurunan Batasan Minimal Tingkat FDR (75%, 70%, 65%, 60%) .....	69
4.2.3	Optimasi Batas Minimal Tingkat FDR Perbankan Syariah .....	75
4.2.3.1	Perhitungan Koefisien korelasi antar Jenis Alokasi DPK ..	76
4.2.3.2	Perhitungan Kovarian Masing-Masing Jenis Alokasi DPK dan Pembentukan Portofolio .....	77
4.2.3.3	Penentuan Optimasi Batasan minimum Tingkat FDR .....	79
4.3	Dampak Penurunan Batas Minimal Tingkat FDR .....	80
4.3.1	Penurunan Tingkat FDR .....	81
4.3.2	Tingginya Outstanding SBIS .....	82
4.3.2.1	Alternatif Pembatasan SBIS (7%, 6%, 5%, dan 4%) .....	83
4.3.2.2	Optimasi Batas Maksimum Outstanding SBIS .....	86

<b>5. PENUTUP</b> .....	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Saran .....	89
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	90

### DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Imbal Hasil SWBI, Outstanding dan FDR .....	3
Tabel 1.2 Data Bunga SBI, Outstanding dan LDR.....	4
Tabel 3.1 Data Imbal Hasil Pembiayaan dan Tingkat FDR.....	42
Tabel 3.2 Perhitungan Cadangan Penghapusan.....	43
Tabel 3.3 Data Minimum Pembiayaan dan Volume Pembiayaan.....	44
Tabel 3.4 Data Imbal Hasil Pembiayaan, SWBI/SBIS dan Sekuritas.....	50
Tabel 4.1 Perbandingan Imbal Hasil SWBI dan SBIS serta Imbal Hasil Pembiayaan.....	58
Tabel 4.2 Alokasi DPK dengan Tingkat FDR Aktual .....	69
Tabel 4.3 Alokasi DPK dengan Batas Minimum FDR 80%.....	70
Tabel 4.4 Alokasi DPK dengan Batas Minimum FDR 75%.....	71
Tabel 4.5 Alokasi DPK dengan Batas Minimum FDR 70%.....	72
Tabel 4.6 Alokasi DPK dengan Batas Minimum FDR 65%.....	73
Tabel 4.7 Alokasi DPK dengan Batas Minimum FDR 60%.....	74
Tabel 4.8 Data Alokasi DPK dalam bentuk Pembiayaan dan Sekuritas.....	75
Tabel 4.9 Rata-Rata Return dan Standar Deviasi atas Alokasi DPK dalam bentuk Pembiayaan dan Sekuritas .....	76
Tabel 4.10 Koefisien Korelasi Return Antar Jenis Skim Alokasi DPK .....	77
Tabel 4.11 Kovarian Masing-Masing Jenis Alokasi DPK.....	78
Tabel 4.12 Equally Weighted Portfolio Masing-Masing Jenis Alokasi DPK.....	78
Tabel 4.13 Hasil Pengolahan dengan Skenario Batas Minimum .....	79
Tabel 4.14 Batas Minimum Tingkat FDR Optimal .....	80
Tabel 4.15 Penurunan Pembiayaan dan Batas Minimum Tingkat FDR .....	81
Tabel 4.16 Alokasi DPK dengan Batasan Minimum 60%.....	83
Tabel 4.17 Alokasi DPK dengan Batasan Minimum 60% dan out.SBIS 7% .....	83
Tabel 4.18 Alokasi DPK dengan Batasan Minimum 60% dan out.SBIS 6% .....	84
Tabel 4.19 Alokasi DPK dengan Batasan Minimum 60% dan out.SBIS 5% .....	85
Tabel 4.20 Alokasi DPK dengan Batasan Minimum 60% dan out.SBIS 4% .....	85
Tabel 4.21 Hasil Pengolahan dengan Skenario Batasan Maksimum Out. SBIS...	86



Tabel 4.22 Batas Maksimum Outstanding SBIS .....	87
--	----

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Bagan Kerangka Teori .....	11
Gambar 2.1 Hubungan Risiko dan Pengambalian .....	18
Gambar 2.2 Prioritas Penggunaan Dana .....	23
Gambar 3.1 Dampak Penurunan Batas Minimum FDR .....	48
Gambar 3.2 Variabel Keputusan dan Fungsi Kendala Batasan Minimum Tingkat FDR .....	51
Gambar 3.3 Variabel Keputusan dan Fungsi Kendala Batasan Max. Outstanding SBIS .....	53
Gambar 3.4 Flowchart Metodologi Penelitian .....	54
Gambar 4.1 Perbandingan Tingkat FDR berdasarkan Batasan Minimum.....	60
Gambar 4.2 Hasil Perhitungan minimal FDR 80% .....	68
Gambar 4.3 Hasil Perhitungan minimal FDR 75% .....	70
Gambar 4.4 Hasil Perhitungan minimal FDR 70% .....	71
Gambar 4.5 Hasil Perhitungan minimal FDR 65% .....	72
Gambar 4.6 Hasil Perhitungan minimal FDR 60% .....	74



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Output Pengaruh Imbal Hasil Pembiayaan terhadap FDR
- Lampiran 2. Output Pengaruh min.Pembiayaan terhadap Pembiayaan
- Lampiran 3. Rincian Jumlah Rekening Pembiayaan dan Max. FDR
- Lampiran 4. Rincian Alokasi DPK
- Lampiran 5. Rincian Alokasi DPK dengan Batasan Maksimum Outstanding SBIS  
7%, 6%, 5%, dan 4%
- Lampiran 6. Hasil Optimasi Batasan Minimum Tingkat FDR
- Lampiran 7. Hasil Optimasi Batasan Maksimum Outstanding SBIS