

ABSTRAK

Nama : Andini Fajarina
Program Studi : Kajian Timur Tengah dan Islam
Judul : Analisis Keikutsertaan Perusahaan Kelompok
Jakarta Islamic Index Berdasarkan Ketentuan Danareksa Investment Management

Dari sekitar 400 saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), *Jakarta Islamic Index* (JII) sebagai indeks saham syariah hanya menempatkan 30 saham pada indeksnya. Di luar 30 saham tersebut, masih terdapat saham-saham yang dapat dikategorikan syariah. Namun karena bukan termasuk saham dengan nilai kapitalisasi pasar yang besar, maka saham-saham tersebut tidak terdaftar pada JII.

Interview dilakukan kepada pihak Bapepam-LK, DSN-MUI, DIM, serta BEI, juga dilakukan penyebaran kuisioner kepada emiten JII. Kemudian dilakukan analisis pada data *debt to equity ratio* (DER). Berdasarkan interview, kriteria *debt to equity ratio* (DER) tidak langsung diterapkan begitu ada Fatwa DSN-MUI No:20/DSN-MUI/IV/2001 tentang kondisi emiten yang tidak layak untuk diinvestasikan oleh Reksa Dana Syariah, karena pada pertengahan tahun 1997 dimana terjadi krisis moneter, banyak perusahaan terlilit utang dalam mata uang asing. Hingga sampai saat ini banyak yang menderita kerugian kurs. Masih sulit jika kriteria DER maksimum 82% diterapkan. Namun sejak Januari 2008, kriteria berdasarkan Fatwa DSN-MUI No:20/ DSN-MUI/ IV/2001 mulai diterapkan, karena pada November 2007 Bapepam-LK mengeluarkan Daftar Efek Syariah (DES) dengan kriteria yang disesuaikan dengan Fatwa DSN-MUI No:20/DSN-MUI/IV/2001. Hasil analisis DER mengindikasikan bahwa sebelum terbit DES, kriteria yang ditetapkan untuk JII, tidak sepenuhnya diterapkan. Sedangkan hasil kuisioner mengindikasikan dampak positif yang diperoleh emiten karena sahamnya terdaftar pada JII.

Kata Kunci: *Jakarta Islamic Index*, Emiten, *debt to equity ratio*.

ABSTRACT

Name : Andini Fajarina

Study Program: Kajian Timur Tengah dan Islam

Title : Analysis of Participation JII Company Group Based on Danareksa Investment Management Regulation.

There are about 400 stocks in Jakarta Stocks Exchange (JSE), and 30 of them included in Jakarta Islamic Index (JII). Besides those 30 stocks there are other stocks that could be included as sharia stocks. Because of their lower market capitalization, those stocks are not listed in JII.

Interview was held on Bapepam-LK, DSN-MUI, DIM and BEI. Questionnaire was also held to JII emiten. Next step is to analyze debt to equity ratio. Based on the interview, the criteria of debt to equity ratio (DER) were not directly applied after Fatwa DSN-MUI No:20/DSN-MUI/IV/2001 about the emiten condition that were not deserve to be invested by Reksa Dana Syariah, because there were monetary crisis in the middle of 1997, many companies have trouble with loan in kurs. Until now there are many companies that suffering the kurs loose. It is still difficult if the DER criteria are 82% applied. But since January 2008, the criteria based on the Fatwa DSN-MUI No:20/ DSN-MUI/ IV/2001 were starting applied, because in November 1997 Bapepam-LK released Daftar Efek Syariah (DES) with the criteria which is matched with Fatwa DSN-MUI No:20/DSN-MUI/IV/2001. The decision of the DER analysation indicated that before DES released, the criteria for JII were not applied generally. On the other side, the questionnaire shows the positif impact that emiten get because their shares were registered in JII.

Keywords : Jakarta Islamic Index, Emiten, debt to equity ratio.

لمحة شرعية

الاسم : Andini Fajarina

القسم : دراسة شرق الأوسط و الإسلام

الموضوع : دراسة تحليلية عن مشاركة مجموعة صناعة مؤشر جاكارتا الإسلامية على شروط

DANAREKSA INVESTMENT MANAGEMENT

حوالي 400 سهم سجلت في BEI مؤشر جاكارتا الإسلامية فمؤشر جاكارتا الإسلامية (III) كانت مؤشراً شرعاً يضع 30 سهماً لها في مؤشرها، و من ذلك العدد توجد أسهم آخرى تعد شرعاً، و لأنه لا تعد سهماً قيمة رأسمالية السوق الكبيرة، فالأسهم لا تعد في مؤشر جاكارتا الإسلامية.

و المقابلة الشخصية أجريت مع Bapepam-LK, DSN-MUI, DIM تقام أيضاً توزيع الاستفتاء على emiten III ثم تقام تحليل دفاتر debt to equity ratio (DER) بناءً على المقابلة الشخصية التي تقام بها، فشروط debt to equity ratio (DER) لم تطبق مباشرةً عندما توجد الفتوى

DSN-MUI NO: 20/DSN-MUI/IV/2001 عن حال EMITEN Reksadana Syari'ah لأن في منتصف 1997 حيث حدث الأزمة المالية، تكثر الصناعات عند هم ديون في العملة الأجنبية. حتى الآن كثير من الصناعات أصابتها الخسارة، فصعباً إذا كانت الشروط DER العالية 82% أن تطبق. منذ شهر يناير 2008، الشروط على الفتوى تبدأ تطبق. لأن- Bapepam-LK يخرج Daftar Efek Syari'ah (DES) في شهر نوفمبر 2007 بالشروط المناسبة بالفتوى. و نتيجة تحليل DER يدل على أن الشروط المطبقة لـ III لم تطبق كاملاً قبل صدور Daftar Efek Syari'ah (DES) أما نتيجية الاستفتاء فتدل على الدفع الإيجابي الذي حصل عليه emiten لأن السهم مسجل بمؤشر جاكارتا الإسلامية (III).

الكلمات الرئيسية: مؤشر جاكارتا الإسلامية, emiten, debt to equity ratio.