

**ANALISIS HUKUM ISLAM TERHADAP INVESTASI PADA SUKUK  
NEGARA RITEL OLEH DEPARTEMEN KEUANGAN RI (STUDI DI  
BANK SYARIAH MANDIRI CABANG SEMARANG)**

Skripsi

Disusun Guna Memenuhi Tugas dan Melengkapi  
Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Program Strata 1 (S 1)  
Dalam Ilmu Syari'ah Jurusan Muamalah



Disusun Oleh :

**Yunita Aulia Annis**  
**052311051**

**FAKULTAS SYARI'AH  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO  
SEMARANG  
2011**

**Dra. Hj. Mujibatun, M.Ag**  
Jl. Tanjungsari No.31 Tambakaji  
Ngaliyan Semarang

---

**PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Lamp : 4(Empat) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi

a.n. Sdr. Yunita Aulia Annis

Kepada Yth.  
Bapak Dekan Fakultas Syari'ah  
IAIN Walisongo Semarang

*Assalamua 'alaikum Wr.Wb.*

Setelah saya meneliti dan mengadakan perbaikan seperlunya,  
bersama ini saya kirimkan naskah skripsi saudara:

Nama : Yunita Aulia Annis  
Nomor Induk : 052311051  
Jurusan : Muamalah  
Judul Skripsi : *Analisis Hukum Islam Terhadap Investasi Pada  
Sukuk Negara Ritel Oleh Departemen Keuangan  
RI (Studi Di Bank Syariah Mandiri Cabang  
Semarang)*

Selanjutnya saya mohon agar skripsi saudara tersebut dapat segera  
dimunaqasyahkan

Atas perhatiannya saya ucapkan terima kasih

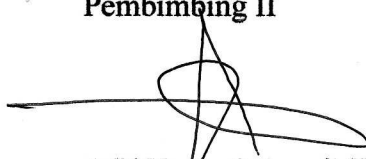
*Wassalamu 'alaikum Wr.Wb.*

Semarang, 13 Juni 2011

Pembimbing I

  
**Dra. Hj. Siti Mujibatun, M.Ag**  
NIP.19590413 198703 2 001

Pembimbing II

  
**Afif Noor, S.Ag., S.H., M.Hun**  
NIP. 19760615 200501 1 005



**KEMENTERIAN AGAMA**  
**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO SEMARANG**  
**FAKULTAS SYARIAH**

Jl. Prof. Dr. Hamka KM 02 Ngaliyan Telp. (024) 7601291 Semarang

---

**PENGESAHAN**

Nama : YUNITA AULIA ANNIS  
NIM : 052311051  
Jurusan : MUAMALAH  
Judul : Analisis Hukum Islam Terhadap Investasi Sukuk Negara Ritel Oleh Departemen Keuangan RI (Studi di Bank Syariah Mandiri Cabang Semarang)

Telah memunaqasahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang dinyatakan lulus pada tanggal:

23 Juni 2011

Dan dapat diterima sebagai pelengkap ujian akhir Program sarjana Strata satu (1) guna memperoleh Gelar Sarjana dalam Ilmu Syari'ah.

Semarang, 7 Juli 2011

Mengetahui

Ketua Sidang

  
**Rahman El Junusi, S.E., MM**  
**NIP. 19691118 20003 1 001**

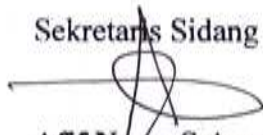
Penguji I

  
**H. Abdul Ghofur, M.Ag**  
**NIP. 19670117 199703 1 001**

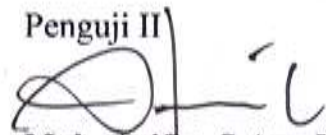
Pembimbing I

  
**Dra. Hj. Siti Mujibatun, M.Ag.**  
**NIP. 19590413 198703 2 001**

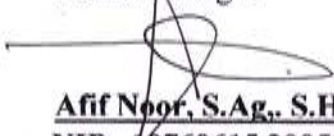
Sekretaris Sidang

  
**Afif Noor, S.Ag., S.H., M.Hum**  
**NIP. 19760615 200501 1 005**

Penguji II

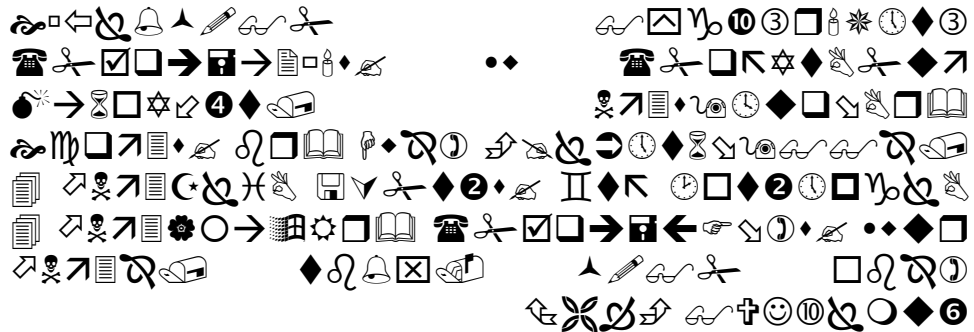
  
**Moh. Arifin, S.Ag., M.Hum**  
**NIP. 19711012 199703 1 002**

Pembimbing II

  
**Afif Noor, S.Ag., S.H., M.Hum**  
**NIP. 19760615 200501 1 005**



## MOTTO



*Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu. dan janganlah kamu membunuh dirimu; Sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu.*  
(QS. An Nisa' 4:29)

## **PERSEMBAHAN**

- ❖ Allah SWT, Gusti yang Maha Kasih yang senantiasa melindungi dan menyertai langkah kaki ku.
- ❖ Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan do'a restu dan semangat laksana embun pagi yang tiada henti menyelimuti bumi di pagi hari.
- ❖ Adikku yang ku sayangi yang selalu mendoakanku.
- ❖ Orang yang selalu menemaniku dimanapun ku melangkah
- ❖ Teman-teman kantor yang selalu menghibur dan mengerti diriku saat ku lelah
- ❖ Fakultas Syariah IAIN Walisongo, semoga karya ini menjadi bukti cinta dan pengabdianku kepadamu dan bukan pertanda perpisahanku denganmu.

## **DEKLARASI**

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah pernah ditulis orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satupun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 13 Juni 2011

Deklarator

**YUNITA AULIA ANNIS**

NIM. 052311051

## ABSTRAK

Penelitian ini dilaksanakan oleh Yunita Aulia Annis (052311051) dengan judul penelitian *Analisis Hukum Islam Terhadap Investasi Pada Sukuk Negara Ritel Oleh Departemen Keuangan RI (Studi Di Bank Syariah Mandiri Cabang Semarang)*. Latar belakang penelitian ini adalah adanya aspek legalitas syari'ah dalam produk obligasi ritel yang dikeluarkan oleh Pemerintah Indonesia yang dinamakan Sukuk Negara Ritel (SNR) yang telah terbit dalam dua seri, yakni SR-001 dan SR-002. Konsekuensi dari legalitas syari'ah tersebut adalah praktek pelaksanaan harus sesuai dengan prinsip-prinsip syari'ah. Dalam produk SNR didasarkan pada prinsip syari'ah *ijarah* yang berarti pelaksanaan investasi juga harus sesuai dengan prinsip-prinsip *ijarah*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tentang akad yang digunakan sekaligus untuk mengetahui legalitas hukum Islam dalam investasi SNR melalui penghitungan investasi SNR. Untuk mewujudkan maksud tersebut, maka penelitian ini dilakukan di salah satu agen yang menjual SNR, yakni Bank Syari'ah Mandiri Kantor Cabang Semarang. Dalam penelitian ini diajukan dua rumusan masalah yakni bagaimana akad investasi SNR dan bagaimana penghitungan investasi SNR?

Proses pengumpulan data penelitian menggunakan metode pengumpulan data kualitatif yang meliputi wawancara dan dokumentasi. Sedangkan analisis data penelitian ini menggunakan analisis data deskriptif kualitatif.

Berdasarkan hasil pengolahan dan analisis data, maka diperoleh hasil bahwa akad investasi Sukuk Negara Ritel secara rukun dan syarat memiliki kesesuaian dengan akad *ijarah* dalam hukum Islam. Juga dalam akad *Sale And Lease Back* dimana pemerintah menjual hak manfaat atas barang milik negara kepada investor yang melalui perusahaan penerbit SBSN, kemudian investor melalui SPV menyewakan kembali kepada pemerintah, sewa yang dibayarkan oleh pemerintah merupakan imbal hasil yang diterima investor. Juga dalam penghitungan pemberian imbalan sudah sesuai dengan hukum Islam karena di pemberian imbalan dengan *Fixed Return* (Pendapatan Tetap). Yang sesuai dengan akad *Ijarah* dimana dalam memberikan imbalan itu bersifat tetap.

## KATA PENGANTAR



Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Tiada kata yang pantas diucapkan selain ucapan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq serta hidayahnya sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi dengan judul “ *Analisis Hukum Islam Terhadap Investasi Pada Sukuk Negara Ritel Oleh Departemen Keuangan RI (Studi Di Bank Syariah Mandiri Cabang Semarang)*”, disusun sebagai kelengkapan guna memenuhi sebagian dari syarat-syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Hukum Islam di Fakultas Syari’ah IAIN Walisongo Semarang.

Penyusun menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak dapat berhasil dengan baik tanpa adanya bantuan dan uluran tangan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. Imam Yahya, M.A. selaku Dekan Fakultas Syari’ah, yang telah memberi kebijakan teknis di tingkat fakultas.
2. Dra. Hj. Siti Mujibatun, M.Ag dan Afif Noor, S.Ag., S.H., M.Hum selaku Pembimbing I dan II. Dan H. Abdul Ghofur, M.Ag dan Moh. Arifin, S.Ag, M.Hum selaku Penguji I dan Penguji II yang dengan penuh kesabaran dan keteladanan telah berkenan meluangkan waktu dan memberikan pemikirannya untuk membimbing dan mengarahkan peneliti dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi.



3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan serta staf dan karyawan Fakultas Syari'ah, dengan pelayanannya.
4. Bapak, Ibu dan Adikku atas do'a restu dan pengorbanan baik secara moral ataupun material yang tidak mungkin terbalas.
5. Bapak Ahmad Nuruddin, S.E selaku pimpinan Kantor Kas Bank Syariah Mandiri Semarang yang telah memberikan ijin untuk penelitian dan memberikan bantuan dalam proses pengumpulan data serta para pengurus Kantor Kas Bank Syariah Mandiri Semarang.
6. Segenap pihak yang tidak mungkin disebutkan, atas bantuannya baik moril maupun materiil secara langsung atau tidak dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga semua amal dan kebaikannya yang telah diperbuat akan mendapat imbalan yang lebih baik lagi dari Allah SWT dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat. Amin...

Semarang, 13 Juni 2011  
Penyusun

**YUNITA AULIA ANNIS**

## DAFTAR ISI

<b>Halaman Judul</b> .....	i
<b>Halaman Persetujuan Pembimbing</b> .....	ii
<b>Halaman Pengesahan</b> .....	iii
<b>Halaman Motto</b> .....	iv
<b>Halaman Persembahan</b> .....	v
<b>Halaman Pernyataan</b> .....	vi
<b>Halaman Abstrak</b> .....	vii
<b>Halaman Kata Pengantar</b> .....	viii
<b>Halaman Daftar Isi</b> .....	x
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Telaah Pustaka .....	7
E. Metodologi Penelitian .....	8
F. Sistematika Penulisan .....	10
<b>BAB II    INVESTASI SUKUK NEGARA RITEL</b>	
A. Investasi Sukuk Negara Ritel.....	13
B. Ijarah .....	20
<b>BAB III    PELAKSANAAN SUKUK NEGARA RITEL DI BANK SYARIAH MANDIRI CABANG SEMARANG</b>	
A. Profil Bank Syari'ah Mandiri Cabang Semarang.....	35
B. Investasi Pada Sukuk Negara Ritel Di Bank Syari'ah Mandiri Cabang Semarang.....	44
<b>BAB IV    ANALISIS HUKUM ISLAM TERHADAP INVESTASI SUKUK NEGARA RITEL DI BANK SYARI'AH MANDIRI CABANG SEMARANG</b>	

A. Analisis Hukum Islam terhadap Akad Investasi Sukuk Negara Ritel .....	59
B. Analisis terhadap Penghitungan Hasil Investasi Sukuk Negara Ritel .....	66

**BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	77
B. Saran.....	78
C. Penutup.....	79

**DAFTAR PUSTAKA**

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**