

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melakukan *Systematic literature review* terhadap investasi dana haji dalam perspektif akuntansi syariah selama periode 2014-2025. Menggunakan analisis data meta-sintesis tematik terhadap 30 artikel jurnal yang telah diseleksi melalui protokol PRISMA, penelitian ini menghasilkan kesimpulan sebagai berikut:

1. Perkembangan literatur mengenai perlakuan akuntansi investasi dana haji berbasis PSAK Syariah tahun 2014-2025 menunjukkan tren yang signifikan dengan peningkatan publikasi, terutama setelah pembentukan BPKH pada tahun 2017. Penelitian didominasi oleh tema pengelolaan dan strategi investasi dana haji (30%), kepatuhan syariah (23%), transparansi dan akuntabilitas (17%), manajemen risiko (13%), implementasi maqashid syariah (10%), dampak ekonomi dan sosial (7%), dan perlakuan akuntansi berbasis PSAK Syariah (3%). Perkembangan fokus penelitian menunjukkan pergeseran dari aspek konseptual dan regulasi (2014-2017), implementasi prinsip syariah (2018-2020), pendalaman aspek investasi dan instrumen syariah (2020-2022), transparansi dan manajemen risiko (2022-2023), hingga diversifikasi dan optimalisasi portofolio (2023-2025).
2. Pengakuan dan pengukuran investasi dana haji dalam laporan keuangan telah mengikuti prinsip-prinsip akuntansi syariah melalui penggunaan berbagai akad seperti *wadi'ah yad dhamanah*, *mudharabah*, *musyarakah mutanaqishah*, *wakalah*, *ijarah*, dan *murabahah*. Dana haji diakui sebagai kewajiban (*liability*) kepada jamaah haji, bukan sebagai modal atau ekuitas lembaga pengelola.

Pengukuran aset investasi dilakukan sesuai karakteristik instrumen: sukuk yang held to maturity diukur pada *amortized cost*, saham syariah dan reksa dana syariah pada *fair value through profit or loss*, investasi emas pada *fair value* dengan mempertimbangkan tujuan hedge jangka panjang, dan investasi langsung pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Penyajian laporan keuangan mencakup Laporan Posisi Keuangan, Laporan Aktivitas, Laporan Arus Kas, Laporan Perubahan Dana, dan Catatan atas Laporan Keuangan yang harus memisahkan secara jelas antara dana pokok jamaah, hasil investasi, dan alokasi masing-masing komponen.

3. Kerangka teori yang umum digunakan dalam studi empiris literatur terkait pengungkapan dan transparansi investasi dana haji didominasi oleh teori berbasis perspektif syariah, yaitu Teori *Maqashid Syariah* (9 penelitian) sebagai teori paling dominan, diikuti Teori *Maslahah* (6 penelitian), dan *Shariah Enterprise Theory* (3 penelitian). Teori berbasis perspektif organisasi dan *governance* meliputi Teori *Stewardship* (3 penelitian), Teori *Agency* (2 penelitian), *Stakeholder Theory*, Teori Legitimasi, dan Teori Akuntabilitas Publik. Sementara teori berbasis perspektif ekonomi dan keuangan mencakup *Markowitz Portfolio Theory* (2 penelitian) dan *Triple Bottom Line Theory* dengan *Tawhidi String Relation*. Integrasi multi-teori menunjukkan bahwa pengungkapan dan transparansi investasi dana haji harus mempertimbangkan dimensi syariah (*maqashid* dan *maslahah*), dimensi *governance* (*agency* dan *stewardship*), dan dimensi pertanggungjawaban holistik.
4. Faktor-faktor yang mempengaruhi kesesuaian pengelolaan investasi dana haji dengan prinsip akuntabilitas, amanah, dan *maslahah* dalam literatur akuntansi syariah mencakup 12 faktor utama yang saling berinteraksi. Kepatuhan syariah

merupakan faktor paling dominan (18 penelitian), diikuti transparansi pelaporan keuangan (14 penelitian), akuntabilitas pengelolaan (13 penelitian), kompetensi SDM (11 penelitian), sistem pengendalian internal (10 penelitian), manajemen risiko investasi (10 penelitian), diversifikasi portofolio (9 penelitian), regulasi dan kebijakan pemerintah (8 penelitian), penerapan standar akuntansi syariah (7 penelitian), pemanfaatan teknologi informasi (7 penelitian), *good corporate governance* (6 penelitian), dan kolaborasi kelembagaan (5 penelitian). Faktor-faktor ini membentuk ekosistem yang kompleks di mana kepatuhan syariah menjadi *foundation*, transparansi dan akuntabilitas sebagai *core*, SDM dan teknologi sebagai *enabler*, diversifikasi dan manajemen risiko sebagai *strategy*, GCG dan kolaborasi sebagai *structure*, serta regulasi sebagai *framework*.

B. Saran

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan sehingga diharapkan peneliti selanjutnya yang melakukan penelitian dengan topik yang sama dapat lebih menyempurnakan kajian mengenai investasi dana haji dalam perspektif akuntansi syariah. Oleh karena itu, peneliti memberikan beberapa saran yang dapat dijadikan sebagai referensi dan bahan pertimbangan untuk pengembangan penelitian dengan topik yang sama di masa mendatang. Adapun beberapa saran yang dapat peneliti berikan sebagai berikut:

1. Penelitian ini terbatas pada artikel yang dipublikasikan dalam bahasa Indonesia dan Inggris dengan sumber data dari *Google Scholar*. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat memperluas cakupan dengan menggunakan database internasional lainnya seperti *Scopus*, *Web of Science*, *ProQuest*, atau *JSTOR*, serta mencakup artikel dalam bahasa Arab atau bahasa lainnya untuk perspektif yang lebih global dan komprehensif.

2. Penelitian ini hanya menggunakan meta-sintesis tematik untuk menganalisis data kualitatif. Untuk penelitian kuantitatif yang ada dalam sampel, diharapkan penelitian selanjutnya dapat menggunakan meta-analisis kuantitatif dengan software JASP, R, atau *Comprehensive Meta-Analysis* untuk mengintegrasikan hasil-hasil penelitian kuantitatif secara statistik dan menghasilkan *effect size* yang lebih akurat mengenai pengaruh berbagai faktor terhadap kualitas pengelolaan investasi dana haji.
3. Periode penelitian ini terbatas pada tahun 2014-2025. Peneliti selanjutnya dapat memperpanjang periode kajian atau melakukan studi longitudinal untuk melihat perkembangan praktik akuntansi investasi dana haji dalam jangka waktu yang lebih panjang, terutama untuk mengidentifikasi perubahan praktik seiring dengan perkembangan regulasi dan teknologi.
4. Penelitian ini fokus pada aspek *literatur review*. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat melakukan penelitian empiris langsung dengan menggunakan data primer dari BPKH, bank syariah, atau lembaga terkait untuk memvalidasi temuan dari *systematic literature review* ini dan memberikan gambaran praktik aktual di lapangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, Muhammad Taufiq, U I N K H Abdurrahman, And Wahid Pekalongan, 'Pengelola Keuangan Haji, Bpkh, Kuota Haji', 2.1 (2024), Pp. 62–71
- Abimanyu, Anggito, Umar Santoso, Faiz Zamzami, And Raeef Abdullah, 'Unlocking Investment Potential In Saudi Arabia ' S Hajj And Umrah Sector: A Focus On Indonesia And Malaysia', 13.1 (2025), Pp. 1–33
- Adnan, Muhammad Akhyar, Dan Rina Susilowati, 'Kompleksitas Akad Dalam Transaksi Syariah Dan Implikasinya Terhadap Akuntansi', *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 24.1 (2020), Pp. 45–63
- Andriani, 'Manajemen Inovasi Pengelolaan Dana Haji Dan Optimalisasi Investasi Emas', 12.02 (2024)
- Aripin, Jaenal, Jaenal Aripin, And Sukuk Investment, 'Hajj Fund Investment: A Comparative Contemporary Fiqh Study On Maslahah And Public Policy Perspectives In Indonesia', 4.1 (2025), Pp. 360–88
- Ascarya, 'Prinsip-Prinsip Investasi Syariah : Aplikasi Dalam Pengelolaan Dana Haji', *Jurnal Ekonomi Islam*, 11.2 (2020), Pp. 201–18
- Aziz, Abdul Dan Mariyah, 'Konsep Dan Implementasi Pengelolaan Dana Haji Di Indonesia', *Jurnal Ekonomi Syariah Dan Filantropi Islam*, 3.2 (2019), Pp. 78-95.
- Aziz, Abdul, And Anton Satria Prabuwono, 'Hajj Funds Management Based On Maq Ā Ş Id Al-Shar Ī ' Ah ; A Proposal For Indonesian Context Abstract : Keywords ', 18.2 (2023), Pp. 544–67
- Bpkh, *Laporan Tahunan Badan Pengelola Keuangan Haji 2023* (Bpkh, 2024)
- , *Pedoman Akuntansi Pengelolaan Dana Haji* (Badan Pengelola Keuangan Haji, 2018)
- Chariri, Imam Ghozali Dan Anis, *Teori Akuntansi* (Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2007)
- Creswell, John W., *Research Design: Pendekatan Metode Kualitatif, Kuantitatif, Dan Campuran*, Edisi Keem (Pustaka Pelajar, 2016)
- Dsn-Mui, *Fatwa Nomor 40/Dsn-Mui/X/2003 Tentang Pasar Modal Dan Pedoman Umum Penerapan Prinsip Syariah Di Bidang Pasar Modal* (Dsn-Mui, 2003)
- Fahmi, Nasrul, Zaki Fuadi, Dessy Noor Farida, Naili Saadah, Cintya Cindy, Melania Ramadhani, And Others, 'Developing Sustainable Hajj Funds : Innovative Cash Waqf Investment Models', 13.2 (2022), Pp. 163–84, Doi:10.21580/Economica.2022.13.2.19026

- Farhani, Hilma, Ratih Ayu Sekarini, Faculty Of Economics, Faculty Of Economics, And Faculty Of Economics, 'Risk Management Analysis Of The Investment Management Model For Hajj Funds At The Hajj Financial Management Agency (Bpkh)', 4 (2023), Pp. 1402–8
- Febriani, Anita, 'Manajemen Risiko Investasi Dana Haji Sebagai Upaya Pengembangan Dana Tepat Guna', 9 (2023), Pp. 61–72
- Feny Rita Fiantika, Dkk, *Metodelogi Penelitian Kualitatif* (Pt Global Eksekutiif Teknologi, 2022)
- Firmansyah, Irman, 'Harmonisasi Standar Akuntansi Syariah Indonesia Dengan Standar Internasional Aaoifi', *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 13.2 (2020), Pp. 156–73
- Hadi, Nor, 'Investasi Keuangan Haji Melalui Sukuk Negara : Model Maqashid Al-Syari ' Ah', Pp. 138–46
- Haniffa, Ros, Dan Mohammad Hudaib, 'Akuntansi Untuk Investasi Syariah : Konsep Pengakuan Dan Pengukuran', *Jurnal Akuntansi Syariah*, 6.2 (2020), Pp. 167–84
- Harahap, Sofyan Safri, 'Implementasi Undang-Undang Pengelolaan Keuangan Haji Dalam Perspektif Akuntabilitas Publik', *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 23.2 (2019), Pp. 112–28
- Harahap, Sofyan Syafri, *Teori Akuntansi* (Raja Grafindo Persada, 2015)
- Harun, 'Jurnal At-Tamwil', 07.01, Pp. 105–20
- Hidayat, Taufik, 'Pangsa Pasar Keuangan Syariah Indonesia : Analisis Dan Prospek', *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 8.1 (2022), Pp. 23–40
- Higgins, J. P. T., Thomas, J., Chandler, J., Cumpston, M., Li, T., Page, M. J., & Welch, And V. A., *Cochrane Handbook For Systematic Reviews Of Interventions*. Wiley-Blackwell., 2019
- Indonesia, 'Uu No. 34 Tahun 2014, Pasal 5 Ayat (1).'
- , *Uu No. 34 Tahun 2014, Pasal 5 Dan Pasal 34*.
- Indonesia, Dewan Syariah Nasional - Majelis Ulama, *Fatwa Dsn-Mui Nomor 122/Dsn-Mui/Ii/2018 Tentang Pedoman Pengelolaan Investasi Dana Haji* (Dsn-Mui, 2018)
- Indonesia, Ikatan Akuntan, *Psak 101: Penyajian Laporan Keuangan Syariah*.
- , *Psak Syariah* (Dewan Standar Akuntansi Syariah Iai, 2019)
- Indonesia, Republik, *Undang-Undang Nomor 34 Tahun 2014 Tentang Pengelolaan Keuangan Haji, Pasal 1 Ayat (4)*.
- , *Undang-Undang Nomor 34 Tahun 2014 Tentang Pengelolaan Keuangan Haji* (Sekretariat Negara, 2014)

- Kasim, Nawal, 'Transparansi Dan Akuntabilitas Pengelolaan Dana Publik Dalam Perspektif Islam', *Jurnal Ekonomi Islam*, 10.1 (2019), Pp. 34–52
- Keuangan, Media, *Media Keuangan Kementerian Keuangan*, 'Perkembangan Ekonomi Syariah Di Indonesia: Menuju Pusat Ekonomi Syariah Global' (Kementerian Keuangan Ri, 2025)
- Khairannis, 'Analisis Pengelolaan Dana Haji Pada Pt. Bank Aceh Syariah', 7 (2019), Pp. 240–58
- Kitchenham, B., & Charters, S., *Guidelines For Performing Systematic Literature Reviews In Software Engineering. Ebse Technical Report.*, 2007
- Mahfudz, Akhmad Affandi, Penta Shahifah Dena, And Rusyda Afifah Ahmad, 'Optimizing Hajj Finance In Indonesia : The Role Of Wakalah Contract', 12.2 (2023), Pp. 526–43, Doi:10.22373/Share.V12i2.18091
- Matthew J Page Dkk., 'Updating Guidance For Reporting Systematic Reviews: Development Of The Prisma 2020 Statement', *Journal Of Clinical Epidemiology*, 2021, Pp. 103–112.
- Maulid, Ilham, 'Analysis Of The Hajj Fund Management Based On The Fatwa Of The National Sharia Council (Dsn) Number 122 Concerning The Management Of Bpjh Fund And Special Bpjh Based On Sharia Principles', 3.1 (2021), Pp. 21–35
- Maysyaroh, Siti, Siti Angelina, And Pratiwi Ch, 'Accountability And Transparency Of Hajj Fund Financial Management : A Bibliometric Analysis', 4.1 (2024)
- Moher, D., Liberati, A., Tetzlaff, J., Altman, D. G., & The Prisma Group., *Preferred Reporting Items For Systematic Reviews And Meta-Analyses: The Prisma Statement. Plos Med.*, 2015
- Mubarak, M Ali Ulya Fuhaidah, 'Manajemen Pengelolaan Dana Haji Republik Indonesia (Studi Kolaborasi Antar Lembaga Bpkh, Kemenag Dan Mitra Keuangan Dalam Pengelolaan Dana Haji)', 2.2 (2018), Pp. 67–88
- Muhammad, *Pengantar Akuntansi Syariah Edisi 2* (Salemba Empat, 2018)
- Muheramtohad, Singgih, 'The Use Of Hajj Fund For Investment Purpose : A Maqashid Sharia Approach', 1.1 (2019), Pp. 119–36, Doi:10.21580/Jiemb.2019.1.1.3740
- Mulawarman, Aji Dedi, 'Akuntansi Syariah : Teori, Konsep, Dan Laporan Keuangan', *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 8.3 (2017), Pp. 456–75
- Murniwati, Rahmi, Sri Aisyah, And Abdullah Fahrieza, 'Investasi Dana Haji Oleh Badan Pengelola Dana Haji (Bpkh) Dalam Perspektif Hukum Islam Dan Implikasinya Terhadap Ekonomi Syariah', 9.3 (2025), Pp. 572–90
- Nasution, Mustafa Edwin Dan Usman, Hardius, 'Proses Penelitian Kuantitatif Dalam

- Pengelolaan Dana Haji', *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Syariah*, 5.1 (2018), Pp. 34-52.
- Nasution, Mustafa Edwin, 'Pengelolaan Dana Haji : Antara Kebutuhan Dan Tantangan', *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 5.2 (2020), Pp. 178-95
- Nor, Willy, *Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Dan Implementasi Di Indonesia* (Elex Media Komputindo, 2011)
- Nugroho, Lucky, And Kata Kunci, 'Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Investasi Pengelolaan Dana Haji', 6.1 (2022), Pp. 722-32
- Nurhayati, Sri Dan Wasilah, 'Akuntansi Syariah Di Indonesia', Pp. 67-78
- Panjaitan, Roymon, And Echan Adam, 'Akrua: Jurnal Akuntansi', 14.1 (2022), Pp. 47-62, Doi:10.26740/Jaj.14n1.P47-62
- Prabowo, Muhammad Agung, Trisiladi Supriyanto, Jaih Mubarak, And Universitas Ibn Khaldun, 'Strategi Investasi Syariah Dana Haji : Analisis Kepatuhan Syariah Sebagai Pilar Transformasi Badan Pengelola Keuangan Haji', 11.1 (2024), Pp. 240-50
- Premila, Evita, And Djiham Nuhqila, 'Pengelolaan Tabungan Haji Perspektif Hukum Perjanjian Syariah', 18 (2020), Pp. 85-101
- Puspita, Wulandari Dan, 'Systematic Literature Review Dalam Penelitian Akuntansi: Metodologi Dan Aplikasi', *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 13.1 (2021), Pp. 34-52
- Rahman, Aulia Fuad, 'Fenomena Daftar Tunggu Haji Dan Implikasinya Terhadap Pengelolaan Keuangan Haji', *Jurnal Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 6.1 (2021), Pp. 67-84
- Rahman, Fathur, Budi Dharma, Universitas Islam, And Negeri Sumatera, 'Analysis Of Hajj Fund Investment Opportunities In The Halal Industry In Indonesia', 7 (2024), Pp. 3851-63
- Rarasati, Indin, 'Analisis Empiris Potensi Resiko Investasi Dana Haji Melalui Sukuk Dana Haji Indonesia', 8.03 (2022), Pp. 2571-81
- Ratna Wijayanti Danir Paramita, Dkk, *Metode Penelitian Kuantitatif*, Ed. By Press Widya Gama, 3rd Edn (2021)
- Ratnawati, Nirduki, And Gold Price, 'Macroeconomic And Price Of Oil And Gold On Liabilities Of Hajj Fund Management Agency', 7.2 (2025), Pp. 676-86
- Ri, Kementerian Agama, *Pedoman Pengelolaan Dana Haji* (Direktorat Jenderal Penyelenggaraan Haji Dan Umrah, 2016)
- Ryandono, Muhamad Nafik Hadi, 'Optimalisasi Pengelolaan Dana Haji Untuk Kesejahteraan Jamaah Dan Pembangunan Ekonomi Nasional', *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, 9.1 (2019), Pp. 45-62

- Ryandono, Muhammad Nafik Hadi, 'Investasi Dana Haji Dalam Perspektif Ekonomi Islam', *Urnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 5.3 (2018), Pp. 456–73
- Selvi, Jijah Hilyatul Ajijah & Evi, 'Pengaruh Kompetensi Dan Komunikasi Terhadap Kinerja Perangkat Desa', *Jurnal Manajemen*, 13.2 (2021), P. 233
- Septiana, Nurul Izzati, 'Alternatif Pengelolaan Keuangan Haji Di Indonesia', 2017, Pp. 83–95
- Septiarini, Dina Fitrisia, Imron Mawardi, Nisful Laila, Indra Gunawan, And Jihan Irbah Nadiyah, 'The Best Investment Scenario For Hajj Fund Management In Indonesia', 21.1 (2024), Pp. 162–73
- Setiawan, Azis Budi, 'Strategi Investasi Dana Haji : Analisis Portofolio Dan Kinerja Bpkh', *Jurnal Manajemen Dan Keuangan Syariah*, 7.2 (2021), Pp. 134–52
- Subagyo, Ahmad, "“Systematic Literature Review: Investasi Dana Haji Dalam Perspektif Maqashid Syariah,”" *Al-Iqtishad: Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*, 13.1 (2021), Pp. 89–112
- Sulistyowati, 'Hajj Fund Investment Development Strategy Sharia Investment Management Perspective', 10.2 (2022), Pp. 148–62
- Sutedi, Adrian, *Pasar Modal Syariah: Sarana Investasi Keuangan Berdasarkan Prinsip Syariah* (Sinar Grafika, 2016)
- Syamsul Hadi, Heru Kurnianto Tjahjono, Majang Palupi, *Systematic Review: Meta Sintesis Untuk Riset Perilaku Organisasional* (Viva Victory, 2020)
- Tranfield, David, Dan Ruth Denyer, 'Systematic Review Dalam Penelitian Manajemen: Aplikasi Dan Tantangan', *Jurnal Metodologi Penelitian Bisnis*, 8.2 (2018), Pp. 112–34
- Triuwono, Iwan, 'Akuntansi Syariah: Implementasi Nilai Keadilan Dalam Format Metafora Amanah', *Urnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 4.1 (2000), Pp. 1-34.
- , *Akuntansi Syariah: Perspektif, Metodologi, Dan Teori* (Raja Grafindo Persada, 2012)
- , 'Perspektif, Metodologi Dan Teori Akuntansi Syariah', *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 12.1 (2012), Pp. 23–43
- Waluyo, Agus, 'Perkembangan Industri Keuangan Syariah Di Indonesia', *Jurnal Ekonomi Islam*, 10.2 (2021), Pp. 145–62
- Yacoob, Harlina, 'Kompetensi Akuntansi Syariah : Gap Antara Kebutuhan Industri Dan Output Pendidikan', *Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia*, 18.2 (2020), Pp. 78–95
- Yulianto, Sigit, 'Analisis Kinerja Investasi Dana Haji Yang Dikelola Bpkh', *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Syariah*, 6.1 (2021), Pp. 89–107

Yumanita, Ascarya Dan Diana, 'Formulasi Kebijakan Investasi Dana Haji', *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 12.2 (2016), Pp. 234–51

Zakariah, M Askari, 'Yume : Journal Of Management Perbandingan Efisiensi Pengelolaan Dana Haji Sebelum Dan Sesudah Pembentukan Badan Pengelola Keuangan Haji (Bpkh) Pada Bank Muamalat Kc Kolaka', 8.3 (2025), Pp. 355–73



UIN IMAM BONJOL
PADANG