

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL  
MENGUNAKAN *SINGLE INDEX MODEL* (SIM) DAN *CAPITAL  
ASSET PRICING MODEL* (CAPM) PADA SAHAM YANG  
TERGABUNG DALAM LQ45 TAHUN 2017-2023**



**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Penyelesaian Tugas Akhir  
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)**

**Oleh:**

**Farah Dila Hikma Yusmanita  
NIM 1950110180**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
TAHUN 2023**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jalan Conge Ngembalrejo Bae Kotak Pos 51 Kudus 59322

Telp.(0291) 432677 Fax. 441613, 438818

email: [febi@iainkudus.ac.id](mailto:febi@iainkudus.ac.id), [febi@iainkudus@gmail.com](mailto:febi@iainkudus@gmail.com).

website: [www.iainkudus.ac.id](http://www.iainkudus.ac.id)

**PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi  
Saudari:

**Nama** : Farah Dila Hikma Yusmanita  
**NIM** : 1950110180  
**Fakultas** : Ekonomi dan Bisnis Islam  
**Prodi** : Ekonomi Syariah  
**Judul Skripsi** : “ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO  
OPTIMAL MENGGUNAKAN *SINGLE INDEX  
MODEL (SIM) DAN CAPITAL ASSET PRICING  
MODEL (CAPM) PADA SAHAM YANG  
TERGABUNG DALAM LQ45 TAHUN 2017-  
2023*”

Benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing  
sejak **25 Mei 2022** sampai dengan **5 Oktober 2023** dan disetujui untuk  
dapat dilanjutkan proses munaqosah.

Kudus, 27 Oktober 2023

**Pembimbing I**

**Dr. Ahmad Atabik, Lc., M.S.I**  
NIP: 197802252009121001

**Pembimbing II**

**Husnurrosyidah, S.Pd., S.Ak., M.E.Sy., Ak.**  
NIP: 198712212022032001



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jalan Conge Ngembalrejo Bac Kotak Pos 51 Kudus 59322

Telp.(0291) 432677 Fax. 441613, 438818

email: febi@iainkudus.ac.id, febi@iainkudus@gmail.com,

website:www.iainkudus.ac.id

**PENGESAHAN MUNAQOSAH**

Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan, bahwa skripsi  
Saudari :

**Nama / NIM : Farah Dila Hikma Yusmanita / 1950110180**  
**Fakultas / Prodi : Ekonomi dan Bisnis Islam / Ekonomi Syariah**  
**Judul Skripsi : "ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO  
OPTIMAL MENGGUNAKAN SINGLE INDEX  
MODEL (SIM) DAN CAPITAL ASSET PRICING  
MODEL (CAPM) PADA SAHAM YANG  
TERGABUNG DALAM LQ45 TAHUN 2017-  
2023"**

Telah diujikan pada **1 Desember 2023** dan dinyatakan **LULUS** dalam  
Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium  
Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<u><b>Dr. Abdul Jalil, S.Ag., M.E.I.</b></u> NIP. 197206192000031002 Ketua/Penguji I	18/12/2023	
<u><b>Amirus Sodiq, Lc., MA.</b></u> NIP. 197711272007101004 Ketua/Penguji II	20/12/2023	
<u><b>Ibnu Muttaqin, M.E.</b></u> NIP. 198610042020121005 Sekretaris Sidang	20/12/2023	
<u><b>Dr. Ahmad Atabik, Lc., M.S.I.</b></u> NIP. 197802252009121001 Dosen Pembimbing I	20/12/2023	
<u><b>Husnurrosyidah, S.Pd., S.Ak., M.E.Sy., Ak</b></u> NIP. 198712212022032001 Dosen Pembimbing II	20/12/2023	
<u><b>H. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D.</b></u> NIP. 197310282002121002 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	20/12/2023	



**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan penuh kejujuran dan tanggungjawab, saya **Farah Dila Hikma Yusmanita**, NIM : **1950110180** menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini:

1. Seluruhnya merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diterbitkan dalam bentuk dan untuk keperluan apapun; dan
2. Tidak berisi material yang pernah ditulis orang lain kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan rujukan dalam penulisan skripsi ini.

Saya bersedia menerima sanksi apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran pernyataan saya ini.

Kudus, 27 Oktober 2023

Yang Menyatakan,



**Farah Dila Hikma Yusmanita**  
**NIM 1950110180**

## MOTTO

"أَمْسِكْ عَلَيْكَ بَعْضَ مَالِكَ؛ فَهُوَ خَيْرٌ لَكَ"

*"Simpanlah sebagian hartamu karena itu lebih baik bagimu." (H.R Bukhari)*

*"Wise spending is part of wise investing. And it's never too late to start."  
(Rhonda Katz)*

*"Selektif dalam membelanjakan uang yang kamu miliki adalah bagian dari strategi investasi yang bijak".*



## PERSEMBAHAN

Syukur alhamdulillah, berkat rahmat serta karunia yang diberikan oleh Allah SWT kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan tugas akhir yaitu skripsi dengan baik. Ucapan syukur dan terima kasih penulis persembahkan untuk :

1. Kedua orang tuaku, Ibu Zusli Farida dan Bapak Sutaman Rahmat, yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, serta do'a kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Keluargaku, adikku Aira, dan Kakakku Puput yang selalu memberikan semangat dan membantu meringankan beban saya dalam proses pengerjaan skripsi.
3. Teman-temanku ES E 2019 yaitu, Sinta, Devi, Fida, Isti, Alfaita, Indah, Alfi, Bela yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, serta sudah mau menjadi tempat keluh kesahku sekaligus memberikan semangat.
4. Teman-teman seperjuangan KKN-IK Batealit, Rifka, Afifah, Tari, Novi, Ainina yang senantiasa menjadi tempat aku untuk mengembalikan semangat ketika merasa lelah dengan kehidupan, terima kasih banyak.
5. Diri saya sendiri dalam proses pengerjaan skripsi telah mampu melewati semua rintangan dengan penuh semangat sampai bisa menyelesaikan skripsi.
6. Kepada semua pihak yang terlibat dalam proses pengerjaan skripsi saya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu saya ucapkan terima kasih banyak.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	MyL/l	ا	tanpa tanda
ت	T/t	ص	S{/s}	م	M/m	...	A/a
ث	S{/s}	ض	D{/d}	ن	N/n	...ِ	I/i
ج	J/j	ط	T{/t}	و	W/w	...	U/u
ح	H{/h}	ظ	Z{/z}	ه	H/h	Ma>dd	
خ	KH/kh	ع awal	'A/'a	ء akhir	A'/'a'	بَا	Ba>
د	D/d	ع akhir	A'/'a'	ء awal	A/a	بِي	Bi>
ذ	Z{/z}	غ	G/g	ي	Y/y	بُو	Bu>
ر	R/r	ف	F/f	Tasydi>d		Ya>' nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	أَب	abb	فَلَكِي	falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَب	rabb	عَالِمِي	'a>lam iy
'Ain/Hamzah di Belakang		'Ain/Hamzah di-waqf		ال		Vokal Rangkap	
قَرَع	qara'a	الْفُرُوع	al-furu>'	القَمَر	al-qamar	غَيْرِي	gairi>
قَرَأ	qara'a	القَضَاء	alqad}a>'	الشَّمْس	al-syams	شَيْء	syai'un
Kata Majemuk dirangkai			Kata Majemuk dipisah			Ta>' Marbu>t}ah	
جَمَالِ الدِّينِ	Jama>luddi>n	جَمَالِ الدِّينِ	Jama>l al-Di>n	سَاعَة	sa>'ah		

## KATA PENGANTAR

### *Assalamua'alaikum warahmatullahi wabarakatuh*

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, nikmat, serta karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan pengerjaan skripsi. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. yang telah membawa kita dari zaman yang kegelapan ke zaman terang-benderang saat ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang berjudul **“Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan *Single Index Model* (SIM) dan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Pada Saham Yang Tergabung dalam LQ45 Tahun 2017-2023”** tidak akan selesai tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Abdurrahman Kasdi, Lc., M.Si selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Kudus yang telah merestui pembahasan dalam skripsi ini.
2. H. Wakhibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Kudus yang telah merestui pembahasan dalam skripsi ini.
3. Dr. H. Husni Mubarak, S.E., M.M. selaku Kaprodi Ekonomi Syariah Institut Agama Islam Negeri Kudus yang telah memberikan kelancaran serta kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan studi pada program studi Ekonomi Syariah.
4. Dr. Ahmad Atabik, Lc.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing skripsi I saya dan Husnurrosyidah, S.pd., M.E.Sy. selaku Dosen Pembimbing skripsi II saya yang telah yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan kontribusi tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan pada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai.
5. Segenap Dosen Institut Agama Islam Negeri Kudus dan Segenap Staff Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam yang telah memberikan banyak ilmunya kepada peneliti.

Penulis mengucapkan terima kasih banyak kepada semua pihak yang tertulis diatas semoga Allah SWT. memberikan balasan pahala yang berlimpah. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya. Oleh karea itu, kritik dan saran yang membangun penulis perlukan untuk memperbaiki skripsi ini.

*Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh*

Kudus, 27 Oktober 2023  
Penulis,

**Farah Dila Hikma Yusmanita**  
**NIM. 1950110180**

