

**ANALISIS PENGAMBILAN KEPUTUSAN PADA
RISIKO INVESTASI DENGAN PERHITUNGAN
VALUE AT RISK (VaR) DAN ANALISIS
FUNDAMENTAL
(Studi Kasus Emiten yang Terdaftar di JII Periode 2019-
2022)**



SKRIPSI
Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Penyelenggaraan Tugas Akhir
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)

Oleh:
Muhammad Iwan Hasani
NIM 1950110089

PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
TAHUN 2024



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

Jalan Conge Ngembalrejo Kotak Pos 51 Kudus 59322 Telepon (0291) 438818 Faksimile 441613
Email : akademik@iainkudus.ac.id; Website : www.iainkudus.ac.id



PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa Laporan saudara :

Nama : MUHAMMAD IWAN HASANI
NIM : 1950110089
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi : Ekonomi Syariah
Judul : Analisis Pengambilan Keputusan Pada Risiko Investasi dengan perhitungan Value At Risk (VaR) dan Analisis Fundamental (Studi Kasus Emiten yang Terdaftar di JII Periode 2019-2022)

benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak 06 Desember 2023 sampai dengan 13 Desember 2023 dan disetujui untuk dapat dilanjutkan ke proses munaqasyah.

Kudus, 20 Desember 2023



Amirus Sodiq, Lc., MA.
NIP. 197711272007101004



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, febiiainkudus@gmail.com,
 website: www.iainkudus.ac.id

PENGESAHAN MUNAQOSAH

Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan, bahwa skripsi
 Saudara :
 Nama : Muhammad Iwan Hasani
 NIM : 1950110089
 Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
 Prodi : Ekonomi Syariah
 Judul : Analisis Pengambilan Keputusan pada Risiko Investasi
 dengan Perhitungan *Value at Risk* (VaR) dan Analisis
 Fundamental (Studi Kasus Emiten yang Terdaftar di JII
 Periode 2019-2022).

Telah diujikan pada **4 Januari 2024** dan dinyatakan **LULUS** dalam
 Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium
 Sarjana.

| NAMA | TANGGAL | TANDA TANGAN |
|--|------------|--------------|
| <u>Dr. H. Ahmad Atabik, Lc., M.S.I.</u> NIP. 197802252009121001 Penguji I | 09/01/2024 | |
| <u>Dr. Suhadi, M.S.I.</u> NIP. 197405182007121002 Penguji II | 09/01/2024 | |
| <u>Johan Afandi, M.E.</u> NIP. 199108092020121010 Sekretaris | 10/01/2024 | |
| <u>H. Amirus Sodik, Lc., M.A.</u> NIP. 197711272007101004 Dosen Pembimbing | 10/01/2024 | |
| <u>H. Wahibur Rokhman, S.E., M.Si., Ph.D.</u> NIP. 197310282002121002 Dekan | 15/01/2024 | |



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan penuh kejujuran dan tanggungjawab, saya **Muhammad Iwan Hasani**, NIM : **1950110089** 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 ketidak benaran pernyataan saya ini.

Kudus, 19 Desember 2023
Yang menyatakan,



Muhammad Iwan Hasani
NIM : 1950110089

MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

“Allah tidak membebani seseorang, kecuali menurut kesanggupannya.”

(Q.S. Al- Baqarah 286)

"Individu yang tidak bisa menguasai emosinya tidak cocok untuk mendapatkan keuntungan dari proses investasi."

(Benjamin Graham)



PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunianya yang telah memberikanku kekuatan, sehingga karya tulis ilmiah ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam selalu terlimpah kepada Nabi Agung Muhammad SAW. Puji syukur alhamdulillah dengan segala kerendahan hati, karya ini kupersembahkan kepada:

1. Allah SWT karena telah memberikan kemudahan dan kekuatan dalam setiap langkahku;
2. Kedua orang tuaku yaitu Bapak Sumarno dan Ibu Sulinah yang telah memberikan kasih sayang, semangat, cinta, doa serta selalu membiarkan saya mewujudkan impian saya;
3. Kakak-kakakku yang tersayang Mas Alip, Mas Waluyo, Mba Arum, dan Mas Khoirul Anam, beserta kakak-kakak iparku Mba Liya, Mba Rina, Mas Sholikul yang selalu memberikan motivasi dan saran;
4. Almamaterku tercinta IAIN Kudus;
5. Dosen pembimbingku Bapak H. Amirus Sodiq, Lc., M.A. yang telah memberikan nasihat serta bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu;
6. Seluruh dosen dan guru-guruku yang telah memberikan ilmu yang tak terhingga;
7. Teman seperjuangan dan satu bimbingan, Ahmad Khoirul Faizin, Ilham Muzakki, dan Idris Mawardi, yang selalu memberikan saran, dukungan, dan semangatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini;
8. Teman dekatku, Akhliis Auliya Rahman. Terima kasih atas saran dan masukannya. Terima kasih telah menjadi teman konsultasiku dalam menyelesaikan skripsi ini;
9. Seluruh pihak yang telah membantu dalam penyelesaian karya ini baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

| Konsonan Tunggal | | | | | | Vokal | |
|-------------------------|--------|---------------------|----------------------|----------------|--------------|------------------|-------------|
| ب | B/b | ش | Sy/sy | ل | L/l | ا | Tanpa tanda |
| ت | T/t | ص | Ṣ/ṣ | م | M/m | ...َ | A/a |
| ث | Ṣ/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 | <i>Maad</i> | |
| خ | KH/kh | ع awal | ‘A’/a | ء akhir | A’/a’ | بَا | Bā |
| د | D/d | ع akhir | A’/a’ | ء awal | A/a | بِي | Bī |
| ذ | Ẓ/ẓ | غ | G/g | ي | Y/y | بُو | Bū |
| ر | R/r | ف | F/f | <i>Tasydid</i> | | <i>Yā nisbah</i> | |
| ز | Z/z | ق | Q/q | أَبْ | Abb | فَلَكَي | Falak iy |
| س | S/s | ك | K/k | رَبْ | Rabb | عَالَمِي | 'ālam iy |
| ‘Ain/Hamzah di Belakang | | ‘Ain/Hamzah di-waaf | | الْ | | Vocal Rangkap | |
| قَرَع | Qara’a | الْفُرُوعُ | Al-furū’ | الْقَمَرُ | Al-qamar | غَيْرِي | Gairī |
| قَرَأَ | Qara’a | الْقَضَاءُ | Al-qaḍā’ | الشَّمْسُ | Al-syams | شَيْءٍ | Syai’un |
| Kata Majemuk Dirangkai | | | Kata Majemuk Dipisah | | | Tā Marbutah | |
| جَمَالُ الدِّينِ | | Jamālu ddīn | جَمَالُ الدِّينِ | | Jamāl Al-Dīn | سَاعَةٌ | Sā’ah |

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengambilan Keputusan pada Risiko Investasi dengan Perhitungan Value At Risk (VaR) dan Analisis Fundamental (Studi Kasus Emiten yang Terdaftar di JII Periode 2019-2022)”**. Penelitian ditujukan sebagai tugas akhir perkuliahan Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Kudus, untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Ucapan terimakasih penulis sampaikan kepada:

Penulisan skripsi ini diajukan sebagai salah satu persyaratan untuk meraih gelar Sarjana Strata 1 (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Ekonomi Syariah, Institut Agama Islam Negeri Kudus. Harapannya, skripsi ini dapat memberikan manfaat tidak hanya bagi penulis sendiri, tetapi juga bagi komunitas akademik dan masyarakat umum. Proses penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Abdurrohman Kasdi, Lc., M.Si. selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Kudus;
2. H. Wahibur Rakhman, SE., M.Si., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam;
3. Bapak Dr. H. Murtadho Ridwan, M.Sh. selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus;
4. Bapak Suhadi, S.E., M.S.A. selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus;
5. Bapak Dr. H. Muhammad Husni Mubarak, S.E., M.M. selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah;
6. Bapak H. Amirus Sodiq, Lc., M.A. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penulisan skripsi ini;
7. Para dosen dan Staf di lingkungan IAIN Kudus yang telah membekali ilmu pengetahuan dan menyediakan fasilitas sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini;
8. Kepada rekan-rekan seangkatan Ekonomi Syariah C 2019 dan teman-teman KKN IK Panjunan 2019, yang tidak dapat

- disebutkan satu per satu, terima kasih atas waktu, dukungan, dan motivasi yang kalian berikan kepada penulis dalam menjalani perkuliahan dan menyusun skripsi ini hingga selesai.
9. Serta seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan. Dengan segenap kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik untuk penyempurnaan penelitian ini. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak, khususnya bagi penulis sendiri.

Kudus, 19 Desember 2023

Penulis,



Muhammad Iwan Hasani

NIM. 1950110089