

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM SYARIAH
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DAN
CAPITAL ASSET PRICING MODEL PADA SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (SI)
Pada Program Studi Ekonomi Syariah

Disusun Oleh :
Lita Ratnasari 1620210210

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
PRODI EKONOMI SYARIAH
2020**



KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH

Jl. Conge Ngembalrejo PO Box 51, Kudus 59322, Telp (0291) 432677

PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa
 Proposal Skripsi saudara:

Nama	: Lita Ratnasari
NIM	: 1620210210
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi	: Ekonomi Syari'ah
Judul	: "Analisis Portofolio Optimal Saham Syariah Menggunakan Model Indeks Tunggal Dan <i>Capital Asset Pricing Model</i> Pada <i>Saham Jakarta Islamic Index</i> Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019"

Benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan
 pembimbing sejak 26 Desember 2019 Sampai dengan 27 April
 2020 dan disetujui untuk dapat dilanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 30 April 2020
 Pembimbing,


H. M. Husni Mubarak, SE., NIM
 NIP. 198012262006041003



**KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH**

Jl. Conge Ngembalrejo PO Box 51, Kudus 59322, Telp (0291) 432677

PERSETUJUAN MAJELIS MUNAQOSAH

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa

Skripsi saudara/i:

Nama : Lita Ratnasari
NIM : 1620210210
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi : Ekonomi Syariah
Judul : "Analisis Portofolio Optimal Saham Syariah Menggunakan Model Indeks Tunggal Dan Capital Asset Pricing Model Pada Saham Jakarta Islamic Index Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019"

Telah diujikan pada 04 Juni 2020 dan dinyatakan **LULUS** dalam ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yusidjurn Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<u>Dr. Supriyadi, S.H., MH.</u> NIP. 197210201999031001 Ketua/Penguji I	09-06-2020	
<u>Junaidi Abdullah, S. Ag., M.Hum</u> NIP. 197801302006041002 Penguji II	09-06-2020	
<u>Indah Dewi Maharany, M.M.</u> NIP. 198703252019032014 Sekretaris/Penguji III	09-06-2020	
<u>H. M. Husni Mubarak, SE., MM</u> NIP. 198012262006041003 Dosen Pembimbing	09-06-2020	
<u>Dr. Supriyadi, S.H., MH</u> NIP. 197210201999031001 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	09-06-2020	



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan penuh kejujuran dan tanggungjawab, saya **Lita Ratnasari**, NIM 1620210210 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, 30 April 2020
Yang Menyatakan



Lita Ratnasari
NIM 1620210210

MOTTO

رَبِّ أَشْرَحْ لِي صَدْرِي وَيَسِّرْ لِي أَمْرِي وَأَحْلِلْ عُقْدَةً مِّنْ
لِّسَانِي يَفْقَهُوا قَوْلِي

Artinya :

"Ya Tuhanku, lapangkanlah untukku dadaku, dan mudahkanlah
untukku urusanku, dan lepaskanlah kekakuan dari lidahku, supaya
mereka mengerti perkataanku."

(QS.At-Thoha: 25-28)

اللَّهُمَّ لَا سَهْلَ إِلَّا مَا جَعَلْتَهُ سَهْلًا وَأَنْتَ تَجْعَلُ الْحَزْنَ إِذَا
شِئْتَ سَهْلًا

"Ya Allah, tidak ada kemudahan kecuali yang Engkau buat mudah.
Dan engkau menjadikan kesedihan (kesulitan), jika Engkau
kehendaki pasti akan menjadi mudah."

(Ibnu Hibban)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbilalamin.

Puji syukur alhamdulillah dengan segala kerendahan hati atas semua nikmat dan limpahan rahmat-Mu senantiasa menghiasi kehidupan dan lantunan sholawat senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW sang teladan kehidupan untuk semua umatnya. Ungkapan rasa syukur yang melimpah karena atas karunia-Mu penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah ini dan semoga dapat bermanfaat untuk semua pihak. Karya kecil ini penulis persembahkan dengan segenap cinta dan doa untuk:

1. Persembahan yang utama hanyalah kepada Allah SWT, taburan cinta dan kasih sayang-MU telah memberikanku kekuatan dan membekaliku dengan ilmu serta menjadikanku manusia yang senantiasa untuk belajar bersyukur dan bersabar dalam menjalani kehidupan ini.
2. Nabi Muhammad SWA sebagai sang inspirator.
3. Untuk kedua orang tuaku tercinta, Bapak Sukadi dan Ibu Zuriah yang telah memberikan kasih sayangnya serta segala dukungan dan cinta kasih yang tak terhingga yang tidak mungkin saya balas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cita dan persembahan.
4. Untuk kakak-kakakku, terimakasih telah memberikan doa, semangat, dan dukungan.
5. Teruntuk keluargaku Yosa Copy Center (Mas Syaifur, Mbak Mega, Mas Rois, Kak Udd, Mbak Alim, Eko, Dek Anik) terimakasih telah memberikan doa, semangat dan motivasi.
6. Sahabat-sahabatku (Dedek Ifa, Kak Al-Ana, Kak Afif, dan juga Kakak Ku Anis Rahmawati) yang selalu siap mendengar keluh kesah, selalu memberi semangat dan motivasi.
7. Teman-teman baikku (Vina, Mudah, Mbak Fiya, Icha, Hilda Jebol, Lutfi, Azza Mira) yang selalu memeberikan semangat, dukungan dan motivasi yang luar biasa.
8. Teman - temanku Ekonomi Syariah (ES) kelas F angkatan 2016, yang sudah menjadi teman serta keluarga yang baik.
9. Almamater IAIN Kudus yang telah memberikan pengalaman yang tidak terlupakan selama penulis menimba ilmu disini.
10. Semua pihak yang tak bisa kusebutkan satu persatu, terimakasih atas segala bentuk bantuannya, semoga diberikan keridhoan oleh Allah.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	Tanpa tanda
ت	T/t	ص	Ş/s	م	M/m	...	A/a
ث	Ş/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	ءakhir	A’/a’	بَا	Bā
د	D/d	ع akhir	A’/a’	ءawal	A/a	بِي	Bī
ذ	Ž/ž	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	أَبَّ	Abb	فَلَکِي	Falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَبَّ	Rabb	عَا لَمِي	'ālamiy
‘Ain/Hamzah di Belakang		‘Ain/Hamzah di-waaf		الْ		Vocal Rangkap	
قَرَع	Qara’a	الْفُرُوعُ	Al-furū’	القَمَرُ	Al-qamar	غَيْرِي	Gairī
قَرَاء	Qara’a	الْفِضَاءُ	Al-fiqā’	الشَّمْسُ	Al-syams	شَيْءٍ	Syai’un
Kata Majemuk Dirangkai			Kata Majemuk Dipisah			Tā Marbutah	
جَمَالُ الدِّينِ	Jamāluddīn	جَمَالُ الدِّينِ	Jamāl Al-Dīn	سَاعَةٌ		Sā’ah	

KATA PENGANTAR

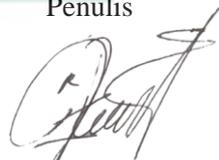
Segala puji bagi Allah SWT yang telah mencurahkan segala kebaikan dan rahmat_Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “Analisis Portofolio Optimal Saham Syariah Menggunakan Model Indeks Tunggal Dan *Capital Asset Pricing Model* Pada Saham *Jakarta Islamic Index* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019” Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, dan para sahabatnya. Semoga, kita semua mendapatkan syafaatnya di *yaumul qiyamah* nanti. Aamiin. Penyusunan skripsi ini adalah salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana (S1) dalam bidang Ekonomi Syariah. Pengumpulan data, penganalisisan data, sampai yang terakhir penyimpulan hasil tidak terlepas dari bantuan, sampai yang terakhir penyimpulan hasil tidak terlepas dari bantuan, masukan, saran, dorongan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Mundakir, M.Ag. Selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus.
2. Bapak Dr. Supriyadi, S.H, M.H. Selaku Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus
3. Bapak Dr. Bayu Tri Cahya, S.E, M.Si. Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah IAIN Kudus.
4. Bapak H. M. Husni Mubarak, SE.,MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan, masukan serta telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing, mengarahkan dan menyempurnakan skripsi ini.
5. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu bermanfaat selama masa perkuliahan.
6. Seluruh staff dan karyawan IAIN Kudus, khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam atas segala arahan dan bantuan yang diberikan selama perkuliahan sampai terselesaikannya skripsi ini.
7. Anisa Listiana, M.Ag., selaku Kepala Perpustakaan IAIN Kudus beserta segenap karyawan yang telah memberikan izin dan layanan perpustakaan yang diperlukan dalam mendukung penyusunan skripsi ini.

8. Seluruh pengajar yang telah memberikan pendidikan formal kepada penulis sejak menempuh pendidikan MI Miftahul Falah Wotan, TPQ Al-Izzah Wotan, MTs Miftahul Falah Wotan, MA Salafiyah Kajen dan Ponpes Nurul Huda Kajen.
9. Bapak dan ibuku tercinta, yang selalu mendoakan dan memberikan dorongan materi ataupun moral serta memberikan perhatian dan bimbingan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuangan program Studi Ekonomi Syariah IAIN Kudus, khususnya kelas Ekonomi Syariah F angkatan 2016 yang memberi warna selama masa perkuliahan.
11. Semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah memberikan bantuan baik fisik maupun psikis, yang membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Penulis mengucapkan terimakasih dan semoga kebaikan semua pihak yang telah memberikan bantuan dapat mendapat balasan pahala dari Allah SWT.

Akhirnya penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh mencapai kesempurnaannya. Oleh karenanya kritik dan saran yang sifatnya membangun selalu peneliti nantikan demi perbaikan di masa-masa mendatang. Harapan dari peneliti semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti khususnya dan bagi para pembaca umumnya, dan semoga menjadi amal pengabdian peneliti terhadap agama, bangsa dan Negara. Aamiin.

Kudus, 30 April 2020
Penulis



Lita Ratnasari
NIM. 1620210210