

**ANALISIS PEMBENTUKAN DAN PENILAIAN KINERJA
PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX PERIODE 2013 - 2015**

SKRIPSI



Nama : Eka Septeaningrum

NIM : 43113010159

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

**ANALISIS PEMBENTUKAN DAN PENILAIAN KINERJA
PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX PERIODE 2013 - 2015**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Eka Septeaningrum

NIM : 43113010159

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Eka Septeaningrum
NIM : 43113010159
Program Studi : S-1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Februari 2017



Eka Septeaningrum

NIM : 43113010159

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Eka Septeaningrum
NIM : 43113010159
Program Studi : S-1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pembentukan dan Penilaian Kinerja Portofolio
Optimal Pada Saham Jakarta Islamic Index Periode 2013 -
2015
Tanggal Lulus Ujian : 28 Februari 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji



Yuhartil, SE., ME.

Priyono, SE., ME.

Tanggal : 3-3-2017

Tanggal : 6-3-2017

Dekan,

Ketua Program Studi

S-1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., MSi., CA.

Dudi Permana, MM., Ph.D.

Tanggal : 6-3-2017

Tanggal : 7/3-2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pembentukan dan Penilaian Kinerja Portofolio Optimal pada Saham Jakarta Islamic Index Priode 2013 – 2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yuhasril, SE., ME. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat – nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Keluarga besar penulis khususnya kedua orang tua tercinta Bapak Suwandi dan Ibu Siti Amanah yang selalu memberikan doa, semangat, dan inspirasi serta dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini serta kepada adik – adik saya Prisia dan Sembada yang selalu memberikan doa, motivasi, dan semangat.

2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, M.M. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, S.T., M.M., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen pengajar yang telah memberikan penulis ilmu selama ini serta staf – staf Universitas Mercu Buana yang telah membantu.
6. Kepada sahabat terbaik saya Yunita yang selalu memberikan semangat dan motivasi. Serta teman terdekat saya Kemala, Nurhana, Bela, Beta, Diah, Dhea, Intan dan Kelas Unggulan 2013 Manajemen yang selalu memberikan motivasi yang luar biasa selama menempuh perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman – teman seperbimbingan saya yang sudah *sharing* pengetahuannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Kerabat terbaik saya Elvira, Indriyani, Titi, dan seluruh kelompok prok-prok yang telah memberikan semangat yang luar biasa selama mengerjakan skripsi ini serta memberikan inspirasi dan doa.
9. Bagi pihak – pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan motivasi dan bantuan yang sangat berarti, penulis ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari sepenuhnya skripsi ini jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh

penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan masukan yang membangun. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca, khususnya mahasiswa/i Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Jakarta, 17 Februari 2017

Eka Septeaningrum



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA PEMIKIRAN	
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Manajemen Keuangan	10
2. Pasar Modal	12
3. Investasi	14
4. Indeks Harga Saham	17
5. Sekuritas	21
6. Return dan Risiko Investasi	23
7. Teori Portofolio	29
8. Konsep Model Indeks Tunggal	34
9. Implementasi Portofolio Optimal Model Indeks	

Tunggal	35
10. Konsep Indeks Treynor	41
11. Penelitian Terdahulu	43
B. Rerangka Pemikiran	43

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	46
B. Desain Penelitian	46
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	47
1. Definisi Variabel	47
2. Operasionalisasi Variabel	47
D. Pengukuran Variabel	49
E. Populasi dan Sampel Penelitian	50
1. Populasi Penelitian	50
2. Sampel Penelitian	51
F. Teknik Pengumpulan Data	52
G. Metode Analisis	53
1. Pemilihan Saham Awal	53
2. Pembentukan Portofolio Optimal	53
3. Mengimplementasikan Investasi pada Portofolio Optimal	61
4. Penilaian Kinerja Portofolio Optimal	64

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	65
1. Tempat dan Waktu Penelitian	65
2. Sejarah Perkembangan Jakarta Islamic Index	65
B. Analisis Hasil Penelitian dan Pembahasan	68
1. Hasil Pemilihan Saham Awal	69
2. Hasil Pembentukan Portofolio Optimal	73

3. Hasil Implementasi Investasi pada Portofolio Optimal	86
4. Hasil Penilaian Kinerja Portofolio Optimal.....	91
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. SIMPULAN	93
B. SARAN	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	98



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Perkembangan Return Jakarta Islamic Index (JII) dan IHSG Periode 2013 – 2015	7
2.1	Jenis – Jenis Investasi: Return, Risiko, dan Likuiditasnya	17
2.2	Penelitian Terdahulu	42
3.1	Operasionalisasi Variabel	49
3.2	Daftar Saham Konsisten Jakarta Islamic Index (JII) Selama Periode 2013 – 2015	51
4.1	Daftar Saham Jakarta Islamic Index Periode 2013	69
4.2	Daftar Saham Jakarta Islamic Index Periode 2014	70
4.3	Daftar Saham Jakarta Islamic Index Periode 2015	71
4.4	Hasil Penyeleksian Saham Jakarta Islamic Index Periode 2013 – 2015	72
4.5	Hasil Perhitungan Expected Return Saham Periode 2013 – 2015	73
4.6	Hasil Perhitungan Varian dan Standar Deviasi Saham Periode 2013 - 2015	75
4.7	Hasil Perhitungan Expected Return dan Risiko Pasar	77
4.8	Hasil Perhitungan Beta Saham Periode 2013 – 2015	77
4.9	Hasil Perhitungan Alpha Saham Periode 2013 – 2015	78
4.10	Hasil Perhitungan Varian Kesalahan Residual Periode 2013 – 2015	79
4.11	Hasil Perhitungan Tingkat Bunga Bebas Risiko Periode 2013 – 2015	80
4.12	Hasil Perhitungan ERB dan C* Periode 2013	82
4.13	Hasil Perhitungan ERB dan C* Periode 2014	82
4.14	Hasil Perhitungan ERB dan C* Periode 2015	83
4.15	Saham JII Pembentuk Portofolio Optimal Periode 2013 – 2015	85
4.16	Hasil Perhitungan Proporsi Dana Saham JII Pembentuk Portofolio Optimal Periode 2013 – 2015	87
4.17	Hasil Perhitungan Return Portofolio Optimal	

Index JII Periode 2013 – 2015.....	89
4.18 Hasil Perhitungan Beta dan Alpha Portofolio Optimal Index JII Periode 2013 – 2015.....	90
4.19 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal Index JII Periode 2013 – 2015.....	90
4.20 Hasil Perhitungan Indeks Treynor atas Portofolio Optimal Index JII Periode 2013 – 2015.....	91



DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran	42



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Harga Saham 2013	99
Lampiran 2	Harga Saham 2014	109
Lmpiran 3	Harga Saham 2015	115
Lampiran 4	Harga IHSG dan Hasil Return IHSG	126
Lampiran 5	Suku Bunga Bank Indonesia 2013 - 2015	131
Lampiran 6	Hasil Kovarian Saham 2013 - 2015	134

