

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the optimal portfolio of stocks Jakarta Islamic Index period 2013-2015 using Single Index Model and to determine the optimal level of portfolio performance using Treynor Index on stocks Jakarta Islamic Index optimal portfolio formation period 2013-2015. Criteria for sampling in this research is a company whose shares are consistently listed in the Jakarta Islamic Index (JII) during the period 2013 - 2015. Based on these criteria obtained a sample of 21 companies.

The results of this research shows that by using the Single Index Model in 2013 there were nine stocks in forming the optimal portfolio, namely AALI, TLKM, ICBP, UNVR, KLBF, INDF, BSDE, AKRA, and MPPA with the value of Treynor index of 0,32416276. In 2014 there were 10 stocks in forming the optimal portfolio, namely KLBF, PGAS, ICBP, TLKM, WIKA, UNVR, BSDE, ASRI, INTP and SMRA with the value of Treynor index of 0,28099925. While in 2015 there were 4 stocks in forming the optimal portfolio, namely AKRA, UNVR, TLKM, and ICBP with the value of Treynor index of 0.74799645. It can be seen that the best performance of the optimal portfolio occurred in 2015, this is because the portfolio optimal performance in 2015 has the greatest value of Treynor index compared with the value of Treynor Index in 2013 and 2014.

Keywords: Optimal Portfolio, Single Index Model, Portfolio Performance

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menentukan portofolio optimal dari saham – saham Jakarta Islamic Index periode 2013 – 2015 dengan menggunakan Model Indeks Tunggal dan untuk mengetahui tingkat kinerja portofolio optimal dengan menggunakan metode Indeks Treynor atas saham – saham Jakarta Islamic Index pembentuk portofolio optimal periode 2013 – 2015. Kriteria pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang sahamnya secara konsisten terdaftar pada Jakarta Islamic Index selama periode 2013 – 2015. Berdasarkan kriteria tersebut diperoleh sampel sebanyak 21 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dengan menggunakan Model Indeks Tunggal pada tahun 2013 terdapat 9 saham yang menjadi pembentuk portofolio optimal yaitu AALI, TLKM, ICBP, UNVR, KLBF, INDF, BSDE, AKRA, dan MPPA dengan nilai Indeks Treynor sebesar 0,32416276. Pada tahun 2014 terdapat 10 saham yang menjadi pembentuk portofolio optimal yaitu KLBF, PGAS, ICBP, TLKM, WIKA, UNVR, BSDE, ASRI, INTP dan SMRA dengan nilai Indeks Treynor sebesar 0,28099925. Sedangkan pada tahun 2015 terdapat 4 saham yang menjadi pembentuk portofolio optimal yaitu AKRA, UNVR, TLKM, dan ICBP dengan nilai Indeks Treynor sebesar 0,74799645. Maka dapat diketahui bahwa kinerja portofolio optimal paling baik terjadi pada tahun 2015, hal ini dikarenakan portofolio tahun 2015 memiliki nilai Indeks Treynor paling besar dibandingkan dengan portofolio tahun 2013 dan 2014.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, Kinerja Portofolio

MERCU BUANA