

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan proses pembentukan portofolio optimal saham-saham syariah yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index (JII)*. Data yang digunakan merupakan harga penutupan saham hari terakhir di setiap bulan selama periode 2013 – 2017, yang dianggap mewakili kondisi portofolio. Sampel pada penelitian ini ditentukan dengan metode *purposive sampling*, yaitu merupakan 15 emiten yang selalu konsisten tercantum dalam JII dari total populasi 47 emiten yang silih berganti setiap periode tersebut. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah pembentukan portofolio optimal dengan model Markowitz dan model indeks tunggal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio optimal dari kedua model tersebut memberikan nilai ekspektasi imbal hasil dan risiko (deviasi standar) yang cenderung sama. Portofolio optimal kedua model tersebut juga memiliki kinerja baik dibandingkan pasar, yang ditunjukkan oleh rasio Sharpe, rasio Treynor, dan rasio Jensen yang relatif tinggi.

Kata kunci: ekspektasi imbal hasil, deviasi standar, model Markowitz, model indeks tunggal, evaluasi kinerja portofolio

