

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis saham-saham yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia yang termasuk ke dalam portofolio optimal periode Januari 2017 – Desember 2021 serta mengetahui besaran komposisi dana masing-masing saham dan kombinasi return-risk yang optimum yang diperoleh dalam pembentukan portofolio optimal. Sampel penelitian yang digunakan adalah saham yang konsisten masuk ke dalam Jakarta Islamic Index (JII) selama periode penelitian. Metode yang digunakan untuk menganalisis dan membentuk portofolio optimal dalam penelitian ini adalah Model Indeks Tunggal yang merupakan penyederhanaan dari model Markowitz dengan membandingkan excess return to beta (ERB) dengan cut-off point (C^*) dari masing-masing saham. Dari sebelas saham sampel Jakarta Islamic Index (JII), terbentuk portofolio optimal yang terdiri dari tiga saham yaitu, yaitu ANTM (52,35%), INCO (33,19%) dan ADRO (14,46%). Return ekspektasi portofolio sebesar 0,022296 atau 2,23% dan risiko portofolio sebesar 0,007278 atau 0,73%.

Kata kunci : Analisis Portofolio, Portofolio Optimal, Metode Indeks Tunggal



ABSTRACT

This study aims to analyze stocks listed on the Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange which are included in the optimal portfolio for the period January 2017 – December 2021 and to determine the amount of fund composition for each stock and the optimal return-risk combination that obtained in the formation of optimal portfolio. The research sample used was stocks that consistently entered the Jakarta Islamic Index (JII) during the study period. The method used to analyze and form the optimal portfolio in this study is the Single Index Model which is a simplification of the Markowitz model by comparing the excess return to beta (ERB) with the cut-off point (C^) of each stock. From the eleven sample stocks of the Jakarta Islamic Index (JII), an optimal portfolio was formed consisting of three stocks, namely, ANTM (52.35%), INCO (33.19%) and ADRO (14.46%). Portfolio expectation return is 0.022296 or 2.23% and portfolio risk is 0.007278 or 0.73%.*

Keywords: Portfolio Analysis, Optimal Portfolio, Single Index Method

