

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui saham-saham perusahaan yang termasuk dalam Indeks JII yang terpilih dalam pembentukan portofolio optimal, mengetahui proporsi masing-masing saham dalam portofolio optimal dan mengetahui *Return* portofolio dan Risiko portofolio masing-masing dalam portofolio optimal. Pada penelitian ini menggunakan data sekunder yang terdiri dari data penutupan harga saham mingguan dari perusahaan yang tercatat dalam Jakarta Islamic Indeks (JII) periode 2012-2014 dan data tingkat suku bunga Bank Indonesia periode 2012-2014. Data-data tersebut dianalisa menggunakan metode rasio sortino (risiko sisi-turun). Hasil penelitian menunjukkan bahwa kombinasi portofolio optimal terdiri dari 5(lima) saham, : AALI, LPKR, SMGR, PGAS, dan UNTR. Pada pembentukan portofolio optimal tersebut diketahui *return* ekspektasian atas portofolio optimal tersebut adalah 0,572 atau 57,2% dengan risiko 0,057 atau 5,7%.

**Kata kunci:** Portofolio optimal, Metode Rasio sortino, dan Risiko sisi-turun.



**THE FORMATION ANALYSIS OF OPTIMAL PORTFOLIO USED SORTINO  
RATIO METHOD**

**(Case Study On The company listed on the Jakarta Islamic Index Index (JII) 2012-2014)**

**by: First Bintang Pamungkas**

**abstract**

*This research aims to determine the stocks of companies that are included in the Jakarta Islamic Index are elected in the formation of the optimal portfolio, determine the proportion of each stock in the optimal portfolio and determine return and risk of the optimal portfolio. This research is used secondary data consists of the data weekly closing share prices of companies listed in the Jakarta Islamic Index (JII) 2012-2014 and the data of interest rate of Bank Indonesia 2012-2014. The data was analyzed using the Sortino ratio method (downside risk). Results of this research showed that the combination of optimal portfolio consists of 5(five) stocks, namely: AALI, LPKR, SMGR, PGAS, and UNTR. On the formation of the optimal portfolio known the expected return on the optimal portfolio is 0.572 or 57.2% with risk of 0.057 or 5.7%.*

**Keyword : Optimal portfolio, Sortino ratio method, Downside risk.**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA