

**ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM
MENGUNAKAN METODE TREYNOR DAN METODE
SHARPE**

**(Studi Kasus pada perusahaan yang listing pada Jakarta Islamic Index di
Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2022)**

SKRIPSI



Nama : Teza Gumelar

Nim : 43120110173

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2025

SKRIPSI

ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM MENGUNAKAN METODE TREYNOR DAN METODE SHARPE

**(Studi Kasus pada perusahaan yang listing pada Jakarta Islamic Index di
Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2022)**

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



Nama : Teza Gumelar

Nim : 43120110173

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2025

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Teza Gumelar

Nim : 43120110173

Program Studi : S1 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, 3 Maret 2025



Teza Gumelar

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama /Name : TEZA GUMELAR
NIM /Student id Number : 43120110173
Program Studi /Study program : S1 Manajemen

dengan judul:
The title:

“ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN METODE TREYNOR DAN METODE SHARPE (Studi Kasus pada perusahaan yang listing pada Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2022)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

24 Juni 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

18 %

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 24 Juni 2025

**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**

/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Teza Gumelar
NIM : 43120110173
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Treynor Dan Metode Sharpe (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Listing Pada Jakarta Islamic Index Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022)
Tanggal Sidang : 25 Februari 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LPTA-03254829



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis kinerja portofolio saham yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) pada Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2022 dengan menggunakan metode Treynor dan metode Sharpe. Studi ini bertujuan untuk mengevaluasi sejauh mana masing-masing metode dapat mengukur kinerja portofolio berdasarkan risiko dan return. Data yang digunakan dalam penelitian ini bersumber dari laporan keuangan dan data pasar saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa metode Treynor lebih efektif dalam mengukur kinerja portofolio dengan mempertimbangkan risiko sistematis, sementara metode Sharpe lebih relevan untuk menilai portofolio berdasarkan total risiko yang dihadapi. Temuan ini memberikan wawasan penting bagi investor dalam mengambil keputusan strategis terkait investasi saham syariah.

Kata kunci: Kinerja portofolio, Metode Treynor, Metode Sharpe, Jakarta Islamic Index, Pasar Modal Syariah.



ABSTRACT

This study analyzes the performance of stock portfolios listed in the Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange during the 2020-2022 period using the Treynor and Sharpe methods. The study aims to evaluate the effectiveness of each method in measuring portfolio performance based on risk and return. The data used in this research is sourced from financial reports and stock market data. The findings indicate that the Treynor method is more effective in assessing portfolio performance by considering systematic risk, while the Sharpe method is more relevant for evaluating portfolios based on total risk exposure. These findings provide valuable insights for investors in making strategic decisions regarding Sharia-compliant stock investments.

Keywords: Portfolio performance, Treynor Method, Sharpe Method, Jakarta Islamic Index, Islamic Capital Market.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul **“Analisis Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Treynor dan Metode Sharpe (Studi Kasus pada perusahaan yang listing pada Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2022)”**. Proposal ini merupakan syarat untuk mengambil mata kuliah tugas akhir pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan proposal skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Ardiansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si,Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Eri Marlapa, SE,MM. Selaku Sekretaris Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana Kampus Kranggan
5. Bapak Yuhasril, SE,ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, strategi dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
6. Bapak Hakimian, Dr, MM, selaku dosen Metodologi Penelitian Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
7. Para dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu.
8. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis berkuliah di Universitas Mercu Buana.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2020 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita semua bisa mewujudkan impian kita.
10. Teristimewa, kepada kedua orang tua penulis tercinta, Ayahanda Warsan dan Ibunda Iin Nuraeni yang telah menjadi orang tua terbaik. Terima kasih banyak atas kepercayaan yang diberikan kepada saya dalam menempuh

pendidikan S1 ini, serta terima kasih banyak atas segala doa, semangat, motivasi, nasehat serta dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam proposal skripsi ini. Akhir kata, semoga proposal skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 25 Februari 2025

Teza Gumelar

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Investasi	13
2. Pasar Modal Syariah	14
3. Jakarta Islamic Index	16
4. Portofolio	17
a. Teori Portofolio	17
b. Tujuan Pembentukan Portofolio	19
c. Kinerja Portofolio	20
d. Teori Sinyal	22
e. Portofolio Optimal.....	22

f. Return Portofolio	23
5. Pengukuran Kinerja Portofolio	25
a. Return Portofolio	25
b. Return Bebas Risiko	26
c. Standar Deviasi Portofolio	26
d. Beta Portofolio	26
e. Metode Sharpe	26
f. Metode Treynor	28
B. Penelitian Terdahulu	29
C. Kerangka Pemikiran	39
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Waktu dan Tempat Penelitian	41
B. Desain Penelitian	41
C. Definisi dan Operational Variabel	42
1. Definisi Variabel	42
a. Return Portofolio	42
b. Return Bebas Risiko	43
c. Standar Deviasi	43
d. Beta Portofolio	44
e. Metode Sharpe	45
f. Metode Treynor	45
2. Operasional Variabel	46
D. Skala Pengukuran Variabel	46
E. Populasi dan Sampel Penelitian	47
1. Populasi Penelitian	47
2. Sampel Penelitian	47
F. Metode Pengumpulan Data	48
G. Metode Analisis Data	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51

A. Gambaran Umum Objek Perusahaan	51
B. Statistik Deskriptif	52
1. Return Saham	53
2. Beta	53
3. Standar Deviasi	54
4. Annual Risk	55
C. Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Treynor	55
D. Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Sharpe	57
1. Metode Treynor	59
2. Metode Sharpe	60
3. Perbandingan Metode Treynor dan Sharpe	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	68
A. Kesimpulan	68
B. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	76



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Pertumbuhan Harga Saham pada tahun 2019 – 2022	7
1.2	Pertumbuhan Return Harga Saham yang akan diteliti yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2020 – 2022	8
2.1	Penelitian Terdahulu	29
3.1	Definisi Operasional Variabel	46
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	47
4.1	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel	51
4.2	Statistik Deskriptif	52
4.3	Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Treynor	56
4.4	Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Sharpe	57
4.5	Rekapitulasi Kinerja Portofolio Saham Terbaik	61
4.6	Rekapitulasi Rata – Rata Kinerja Portofolio Saham Indeks Sharpe	64
4.7	Rekapitulasi Rata – Rata Kinerja Portofolio Saham Indeks Treynor	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran	39

