

ABSTRAK

PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2012-2014

Oleh

Bianda Talitha Utari Ayu

Adanya hubungan yang searah atau linier antara *return* dan risiko membuat investor tidak hanya mengharapkan *return* yang maksimal dari investasi sahamnya, tetapi juga harus mempertimbangkan faktor risiko. Investor yang ingin mengurangi risiko pada investasinya dapat melakukan diversifikasi dengan membentuk sebuah portofolio. Diversifikasi dapat mengurangi risiko tidak sistematis sehingga risiko total pada investasi tersebut dapat berkurang. Analisis pembentukan portofolio saham optimal yang digunakan pada penelitian ini adalah menggunakan model indeks tunggal dengan asumsi bahwa harga dari suatu sekuritas berfluktuasi searah dengan indeks harga pasar. Secara khusus dapat diamati bahwa saham-saham cenderung mengalami kenaikan harga apabila indeks harga saham naik. Hal ini menunjukkan bahwa tingkat keuntungan suatu saham berkorelasi dengan perubahan pasar.

Indonesia sebagai negara dengan penduduk muslim terbesar di dunia, tentunya banyak investor muslim yang ingin membentuk portofolio optimal sesuai dengan prinsip syariah. Oleh karena itu, penelitian ini menggunakan *Jakarta Islamic Index* untuk menentukan saham-saham apa saja yang sudah sesuai dengan prinsip syariah yang dapat dijadikan kandidat portofolio optimal serta sebagai indikator dari pergerakan indeks pasar. Kemudian penelitian ini menggunakan Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) sebagai indikator dari suku bunga bebas risiko.

Sesuai dengan hasil perhitungan menggunakan model indeks tunggal, hanya terdapat tujuh saham yang masuk sebagai kandidat portofolio optimal dari 19 saham yang menjadi objek penelitian. Dengan hasil proporsi untuk setiap saham adalah sebagai berikut, AALI (5%), UNVR (22,5%), ICBP (41,8%), PGAS (22,6%), LPKR (3,2%), INDF (4,2%), dan INTP (0,6%). *Expected return* yang dihasilkan oleh portofolio adalah 0,0177619 atau 1,78% dengan tingkat risiko portofolio yang dibentuk sebesar 0,0012896 atau 0,13%.

Kata Kunci : Diversifikasi, Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, *Jakarta Islamic Index*.