

Optimal Portofolio Analysis Formation Using Single Index Model and Capital Asset Pricing Model on Jakarta Islamic Index 70 Company

By Putri Anastasya

Abstract

This study uses a quantitative descriptive type with the aim of knowing the combination of stocks that are consistently listed on the Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) in the period June 2018 - November 2020 as an optimal portfolio composition. Through the Single Index Model and CAPM, it is continued by measuring the portfolio performance of the results of the two methods as a comparison. The results of this research analysis are: (1) In the Single Index Model method, 13 forming stocks are obtained with an Expected Return portfolio of 0.0914 or 9.14% with a Portfolio Risk of 0.0393 or 3.93%. (2) The CAPM method produces 27 forming stocks accompanied by an Expected Return Portfolio of 0.0003 or 0.03% with a Portfolio Risk of 0.0373 or 3.73%. (3) Of the two methods that are more optimal in forming the Optimal portfolio, namely the Single Index Model with a risk of 3.93%, the amount is not too far from the CAPM with a risk of 3.73% but the SIM Return is greater, namely 9.14% and is proven by the measurement Portfolio performance with Treynor, Jensen and Sharpe, the Single Index Model value is greater than the CAPM even Jensen's CAPM reaches a value below 0, which is -0.01076.

Keywords: *Optimal Portfolio, JII 70, Single Index Model, CAPM.*

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan *Single Index Model* dan CAPM Pada *Jakarta Islamic Index 70 (JII 70)*

Oleh Putri Anastasya

Abstrak

Penelitian kali ini menggunakan jenis deskriptif kuantitatif dengan tujuannya yaitu mengetahui kombinasi saham yang konsisten terdaftar di *Jakarta Islamic Index 70 (JII 70)* pada periode Juni 2018 - November 2020 sebagai komposisi portofolio yang optimal. Melalui *Single Index Model* dan CAPM, dilanjutkan dengan mengukur kinerja portofolio hasil dari kedua metode tersebut sebagai pembandingan. Hasil analisis penelitian ini adalah: (1) Pada metode *Single Index Model* diperoleh 13 saham pembentuk dengan *Expected Return portofolio* sebesar 0.0914 atau 9,14% dengan *Risk Portofolio* sebesar 0.0393 atau 3.93%. (2) Dalam metode CAPM menghasilkan 27 saham pembentuk disertai *Expected Return Portofolio* sebesar 0.0003 atau 0.03% dengan *Risk Portofolio* sebesar 0.0373 atau 3.73%. (3) Dari kedua metode yang lebih optimal dalam pembentukan portofolio Optimal yakni *Single Index Model* dengan risiko 3,93% yang besarnya tidak terlalu jauh dari CAPM dengan risiko 3,73% namun Return SIM lebih besar yaitu 9,14% dan dibuktikan dengan pengukuran Kinerja Portofolio dengan *Treynor*, *Jensen* dan *Sharpe* nilai *Single Index Model* lebih besar dari CAPM bahkan *Jensen* CAPM mencapai nilai dibawah 0 yaitu -0.01076 menggambarkan memang *Single Index Model* lebih optimal dibanding CAPM dan dibuktikan dari kinerja portofolio yang terbentuk.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, JII 70, *Single Index Model*, CA

