



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
PADA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* DENGAN
MENGUNAKAN *SINGLE INDEX MODEL***

SKRIPSI

DWI PUTRI PUSPITA SARI 1510111080

**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2019**



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
PADA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* DENGAN
MENGUNAKAN *SINGLE INDEX MODEL***

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

DWI PUTRI PUSPITA SARI 1510111080

**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2019**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Dwi Putri Puspita Sari

NIM. : 1510111080

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 07 Januari 2019

Yang menyatakan,



(Dwi Putri Puspita Sari)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai citivas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dwi Putri Puspita Sari
NIM. : 1510111080
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen Program Sarjana
Jenis Karya : Skripsi

Dengan pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
PADA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* DENGAN
MENGUNAKAN *SINGLE INDEX MODEL***

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 07 Januari 2019
Yang menyatakan,



(Dwi Putri Puspita Sari)

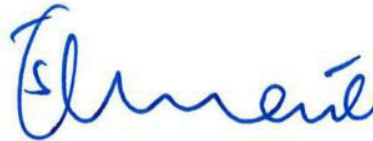
SKRIPSI

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* DENGAN MENGUNAKAN *SINGLE INDEX MODEL*

Dipersiapkan dan disusun oleh :

DWI PUTRI PUSPITA SARI 1510111080

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 07 Januari 2019
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Alfida Aziz, M.M.
Ketua Penguji



Sugianto, S.E., M.M.
Penguji I

Dra. Jubaedah, S.E., M.M.
Ketua Jurusan Manajemen



Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M.
Penguji II (Pembimbing)



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi Manajemen
Program Sarjana

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 07 Januari 2019

Analysis of Optimal Portfolio Formation on Jakarta Islamic Index Shares based on Single Index Model

By Dwi Putri Puspita Sari

Abstract

This research is a type of descriptive research with a quantitative approach that aims to determine the formation of optimal portfolios using the Single Index Model. The sample used consisted of 18 companies out of a total population of 42 companies, namely companies that had appeared in the Jakarta Islamic Index (JII) list during the period June 2016 to May 2019. The results of analysis on historical closing prices during the 5 periods namely June 2016 to November 2016, December 2016 to May 2017, June 2017 to November 2017, December 2017 to May 2018, and June 2018 to November 2018 shows that the optimal portfolio is formed which consists of 5 shares, among others ADRO, INCO , PTBA, UNTR, and SMGR with proportions of 8,761%, 30,213%, 9,168%, 45,834% and 6,025% respectively.

Keywords: Portfolio optimal, Single Index Model, Jakarta Islamic Index

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham *Jakarta Islamic Index* dengan Menggunakan *Single Index Model*

Oleh Dwi Putri Puspita Sari

Abstrak

Penelitian ini merupakan jenis penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pembentukan portofolio optimal dengan menggunakan Model Indeks Tunggal. Sampel yang digunakan terdiri dari 18 perusahaan dari total populasi 42 perusahaan, yaitu perusahaan-perusahaan yang pernah muncul dalam daftar *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode Juni 2016 s.d. Mei 2019. Hasil analisis dari data *historical* penutupan harga saham selama 5 periode yaitu Juni 2016 s.d. November 2016, Desember 2016 s.d. Mei 2017, Juni 2017 s.d. November 2017, Desember 2017 s.d. Mei 2018, dan Juni 2018 s.d. November 2018 menunjukkan bahwa portofolio optimal yang terbentuk yaitu terdiri dari 5 saham antara lain ADRO, INCO, PTBA, UNTR, dan SMGR dengan proporsi berturut-turut sebesar 8.761%, 30.213%, 9.168%, 45.834%, dan 6.025%.

Kata kunci: Portofolio optimal, Model Indeks Tunggal, *Jakarta Islamic Index*



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GASAL TA. 2018/2019

Hari ini Senin, tanggal 07 Januari 2019, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : DWI PUTRI PUSPITA SARI

No.Pokok Mahasiswa : 1510111080

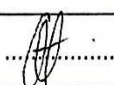
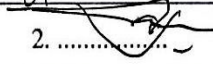

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Pada Saham Jakarta Islamic Index Dengan Menggunakan Single Index Model

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Alfida Aziz, MM	Ketua	1. 
2	Sugianto, SE, MM	Anggota I	2. 
3	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota II (**)	3. 

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing



Jakarta, 07 Januari 2019

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1


Wahyudi, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi ini telah berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan September 2018 sampai dengan Desember 2018 dengan judul **“Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Jakarta Islamic Index dengan Menggunakan Single Index Model ”**. Maka penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, dan Bapak Wahyudi, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Kemudian ucapan terimakasih kepada Ibu Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M. dan Ibu Tri Siswantini, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing serta Bapak Langgeng Basuki S.E, M.M. selaku dosen mata kuliah Manajemen Portofolio yang telah memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Di samping itu, ucapan terimakasih kepada orang tua tercinta Bapak Warnawi dan Alm. Ibu Sukini, serta kakak dan adik-adik tersayang Eko Agus L., Tri Yuliana, Wahyu Oktavian S. dan seluruh keluarga yang telah memberikan semangat dan doa dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada teman-teman tersayang Abdurrachman Ichtrian O., Syafira Arifa, Ruth Dessy D., Chairrunisa Ramadhanti, Khiqna Anindya H., dan Arifah Nur F. yang telah memberikan semangat dan membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini, serta seluruh teman-teman yang penulis tidak dapat sebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat penulis. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat dimasa yang akan datang.

Jakarta, 07 Januari 2019

Dwi Putri Puspita Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR/GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Tinjauan Pustaka	8
2.1.1 Teori Portofolio Markowitz	8
2.1.2 Return, Risiko, dan Portofolio Optimal	11
2.2 Model Penelitian Empirik	33
2.3 Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
3.1.1 Definisi Operasional	34
3.1.2 Pengukuran Variabel.....	34
3.2 Populasi dan Sampel	35
3.2.1 Populasi	35
3.2.2 Sampel	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.3.1 Jenis Data	36
3.3.2 Sumber Data	36

3.3.3	Pengumpulan Data	36
3.4	Teknik Analisis Data	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		39
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	39
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	41
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	43
4.4	Pembahasan.....	50
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		54
5.1	Simpulan	54
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	54
5.3	Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA		56
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Portofolio Optimal dan Proporsi Saham pada Jakarta Islamic Index periode 2013-2015	4
Tabel 2. Daftar Perusahaan yang Dirating pada <i>Jakarta Islamic Index</i> periode Juni 2016 s.d. Mei 2019.....	39
Tabel 3. Kriteria Sampel Penelitian	40
Tabel 4. Daftar Sampel Penelitian	41
Tabel 5. <i>Return</i> Realisasi, <i>Variance</i> , dan Beta Saham Individual	42
Tabel 6. Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERBi).....	43
Tabel 8. Perhitungan Nilai A_i dan B_i	45
Tabel 9. Perhitungan Nilai C_i dan C^* (<i>Cut-off Point</i>)	45
Tabel 10. Kandidat Portofolio Optimal.....	46
Tabel 11. Proporsi Saham dalam Portofolio Optimal	47
Tabel 12. <i>Expected Return</i> Portofolio.....	47
Tabel 13. Beta Portofolio	48
Tabel 14. <i>Variance</i> Portofolio.....	49
Tabel 15. Pengukuran Kinerja Portofolio	49

DAFTAR GAMBAR/GRAFIK

Gambar 1. Grafik Perkembangan Saham Syariah.....	1
Gambar 2. Fluktuasi Inflasi di Indonesia 5 Tahun Terakhir	3
Gambar 3. Kerangka Pemikiran	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Saham pada *Jakarta Islamic Index*

Lampiran 2. Daftar Harga Saham Harian

Lampiran 3. Kalender Hari Bursa

Lampiran 4. Perhitungan Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS)

Lampiran 5. Portofolio Optimal

Lampiran 6. *News*