

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*