ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui 1) saham unggulan yang dapat dimasukan dalam portofolio, 2) tingkat *return* portofolio dan) tingkat risiko portofolio yang dibentuk dengan menggunakan *Single Index Model* pada Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2011-2015. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham perusahaan yang terdaftar dalam kelompok saham Jakarta Islamic Index (JII) selama periode Januari 2011 sampai November 2015 yang berjumlah 30 perusahaan. Sampel dalam penelitian adalah saham perusahaan yang selalu masuk kelompok JII serta tidak melakukan *stock split* selama sepuluh periode pengamatan yang berjumlah 12 saham.

Hasil penelitian menunjukan bahwa terdapat return ekspektasi yang bernilai negatif yaitu AALI (-0.0025), ITMG (-0.0275), LSIP (-0.0032), dan UNTR (-0.0031) dan yang bernilai positif yaitu UNVR (0.0158), KBLF (0.0148), SMGR (0.0055), TLKM (0.0122), ASII (0.004), ASRI (0.0114), CPIN (0.0177), dan INTP (0.0062). Saham-saham yang bernilai positif akan dimasukkan ke dalam portofolio optimal. Dari 8 saham yang memenuhi kriteria hanya 4 saham yang masuk kedalam portofolio optimal, yaitu CPIN (PT. Charoen Pokhpand Tbk), ASRI (PT. Alam Sutera Realty Tbk), KBLF (PT. Kalbe Farma Tbk), dan TLKM (PT. Telekomunikasi Indonesia). Sementara proporsi dana untuk masing-masing saham yang menjadi kandidat portofolio adalah KBLF, TLKM, CPIN dan ASRI sebesar 40,8%, 38,8%, 15,2%, dan 5,2%. Dari portofolio yang terbentuk, menghasilkan perhitungan return portofolio sebesar 0.01403 atau 1,4 % dan risiko portofolio sebesar 0.002307 atau 0,023%. Dari hasil perhitungan tersebut menunjukkan bahwa risiko portofolio lebih kecil dibandingkan dengan risiko saham sebelum portofolio. Hal ini menunjukkan bahwa dengan membentuk portofolio optimal dapat menurunkan besarnya risiko.

Kata Kunci: Portofolio optimal, Single Index Model, Jakarta Islamic Index (JII)

ABSTRACT

This study was aimed at finding the optimal exchange that can be put into portfolio, the rank of portfolio return, and rank of portfolio risk that was formed by using single index model on Jakarta Islamic Index (JII) years 2011-2015. The population of this study was all stocks that is listed in Jakarta Islamic Index from January 2011 to November 2015 about 30. Sample of this study was 12 stocks that was not stock split.

The findings of this study showed that there are negative value of expected return. Those are AALI (-0.0025), ITMG (-0.0275), LSIP (-0.0032), and UNTR (-0.0031). There are positif value of expected return. Those are UNVR (0.0158), KBLF (0.0148), SMGR (0.0055), TLKM (0.0122), ASII (0.004), ASRI (0.0114), CPIN (0.0177), dan INTP (0.0062). The positif value can be put into optimal portfolio. From eight stocks, there are only four stocks that can be categorized into portfolio candidate. Those are KBLF (40,8%), TLKM (38.8%), CPIN (15.2%) and ASRI (5.2%). From formed portfolio, it can be seen that portfolio return are 0.01403 or 1,4 % and portofolio risk are 0.002307 or 0,023%. The result showed that portfolio risk was less than stock risk. It indicated that forming optimal portfolio can reduce the risk.