



SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DAN
PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO YANG
TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2016**

SKRIPSI

MUCHAMAD TOHIR

1414.1111.650

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
MENYELESAIKAN SARJANA EKONOMI STRATA SATU

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2017

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Jakarta, 11 Agustus 2017



MUCHAMAD TOHIR

NIM : 1414.1111.650

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : MUCHAMAD TOHIR

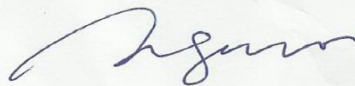
NIM : 1414.1111.650

Program Studi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model
Indeks Tunggal Dan Penilaian Kinerja Portofolio Yang Tergabung
Dalam Jakarta Islamic Index Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 –
2016

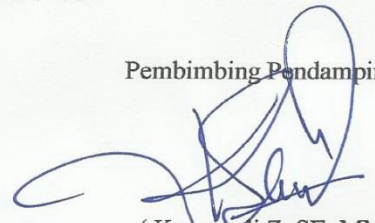
Jakarta, 14 Agustus 2017

Pembimbing Utama



(Drs. Mulyono Yusuf, MM)

Pembimbing Pendamping



(Kaswandi Z, SE. MM)

Mengetahui,

Puket I Bidang Akademik STIE JIC

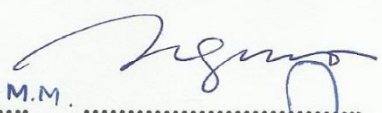
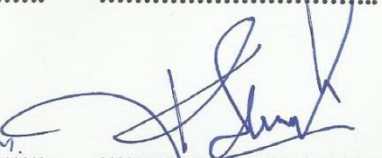


(Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : Jakarta, 14 Agustus 2017

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	Drs. H. Arguna Wiwaha, M.M.	
Anggota	1. Drs. H. Arguna Wiwaha, M.M.	
	2. Drs. Mulyono Yusuf, M.M.	
	3. Kaswandi Z. S.E, M.M.	

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmatNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal Dan Penilaian Kinerja Portofolio yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016”. Selama menyusun skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Dr. Ir. Agus Susanto, MM, Ketua Yayasan STIE Jakarta International College.
2. Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM, Ketua Puket I Bidang Akademik STIE Jakarta International College.
3. Arifin Nugroho, SE., MM, Ketua Jurusan Manajemen STIE Jakarta International College.
4. Drs. Mulyono Yusuf, MM, Dosen Pembimbing Utama sekaligus Sekretaris Penguji yang telah memberikan bimbingan, masukan, motivasi, serta ilmu kepada penulis dalam menyusun skripsi ini dengan baik.
5. Kaswandi Z., SE., MM, Dosen Pembimbing Pendamping yang telah memberikan saran, motivasi, dan masukan guna menyempurnakan penulisan skripsi ini.
6. Segenap dosen dan karyawan STIE Jakarta International College yang telah membantu selama proses perkuliahan.

7. Kedua orang tua, kakak, adik, dan keluarga tercinta yang selalu memberikan doa dan dukungan untuk menyelesaikan skripsi.
8. Gita Meyrani, Sahabat seperjuangan yang telah memberikan rasa persahabatan selama perkuliahan.
9. Dian Petheresia, Sahabat seperjuangan yang telah memberikan rasa persahabatan selama perkuliahan.
10. Teman-teman seperjuangan jurusan Manajemen Keuangan angkatan 2013 STIE Jakarta International College

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 11 Agustus 2017

Penulis

MUCHAMAD TOHIR

NIM : 1414.1111.650

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademika STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muchamad Tohir
NIM : 1414.1111.650
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** atas skripsi saya yang berjudul :

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal Dan Penilaian Kinerja Portofolio Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2016.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.



NIM : 1414.1111.650

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL DAN PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO
YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX DI BURSA
EFEK INDONESIA 2014 – 2016**

ABSTRACT

Muchamad Tohir, 1414.1111.650, The research is aims to determine the stocks incorporated in the Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange which belong to the optimal portfolio period 2014-2016 and perform portfolio performance assessment. The research also aims to determine the size of the proportion of funds of each share in the formation of an optimal portfolio.

The design of this research is quantitative descriptive research. The population of The research is all shares included in the calculation of Jakarta Islamic Index (JII) published six months, amounting to 30 shares. The sample selection technique used purposive sampling method and obtained 16 stocks as research sample. The variables in this research are stock return, market return, stock risk, and market risk. Method of analysis data using Single Index model.

Based on the results of the research to determine the optimal portfolio of shares with the Single Index model shows that: (1) The stocks that make up the optimal portfolio are ADRO (Adaro Energy Tbk), AKRA (AKR Corporindo Tbk), INTP (Indocement Tunggul Prakarsa Tbk), LSIP (SMRR, Summarecon Agung Tbk), TLKM (Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk), UNTR (United Tractors Tbk), UNVR (Unilever Indonesia Tbk), and WIKA (Wijaya Karya (Persero) Tbk). (2) Composition The proportion of funds to form an optimal portfolio is 0.038901 (3.8%) for ADRO (Adaro Energy Tbk), 0.070933 (7.0%) for AKRA (AKR Corporindo Tbk), 0.148183 (14.8%) for INTP (Indocement Tunggul Prakarsa Tbk), 0.016785 (1.6%) for SMGR (Semen Indonesia Tbk), 0.020334 (2.3%) for SMRA (Summarecon Agung Tbk), 0.435739 (43.5%) For UNIC (United Tractors Tbk), 0.151873 (15.1%) for UNVR (Unilever Indonesia Tbk), and 0.002566 (2.5%) for WIKA (Telekomunikasi Indonesia Tbk) Persero) Tbk).

Keywords: Optimal Portfolio, Single Index Model

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
LEMBAR PERSETUJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
 BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi dan Batasan Masalah.....	8
C. Rumusan Masalah.....	8
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Manfaat penelitian.....	10

BAB II : KAJIAN TEORITIS DAN KERANGKA PEMIKIRAN

A. Kajian Teoritis.....	11
1. Investasi.....	11
2. Analisis Portofolio	18
3. Metode Indeks Tunggal.....	33
4. Penilaian Kinerja.....	38
5. Metode Sharpe, Treynor dan Jensen.....	38
B. Kerangka Pemikiran.....	47

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	48
B. Metode Penelitian.....	49
C. Populasi dan Sampel.....	49
D. Teknik Pengumpulan Data.....	51
E. Definisi Operasional.....	52
F. Teknik Pengumpulan Data.....	51

BAB IV : GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN

A. Gambaran Umum Jakarta Islamic Index.....	55
B. Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	59

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Data Hasil Pengolahan dan Pengolahan Data	77
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	100

BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	105
B. Keterbatasan Penelitian.....	106
C. Saran.....	106

DAFTAR PUSTAKA.....	108
---------------------	-----

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

5.1	Rata-rata <i>Return</i> Saham Individual	78
5.2	Kovarian <i>Return</i> Saham dan <i>Return</i> Pasar	81
5.3	Beta, <i>Alpha</i> , <i>Variance Error Residual</i> , <i>Excess Return to Beta</i>	84
5.4	Nilai <i>Cut-off rate</i>	87
5.5	Nilai Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS)	89
5.6	Saham-saham yang masuk kedalam Portofolio Optimal	90
5.7	Skala Tertimbang dan Proporsi Dana	91
5.8	Penilaian Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Sharpe.....	94
5.9	Penilaian Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Treynor	95
5.10	Penilaian Kinerja Portofolio Saham Menggunakan Metode Jensen	96
5.11	<i>Expected Return</i> ($E(R_i)$) yang masuk Portofolio Optimal	99
5.12	<i>Excess Return to Beta</i> masing-masing sampel penelitian	100
5.13	Perbandingan Nilai ERB dengan <i>Cut-off rate</i> (C_i)	101
5.14	Skala Tertimbang dan Proporsi Dana Portofolio Optimal	103

DAFTAR LAMPIRAN

1. Harga saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* periode 2014-2016
2. Indeks Harga Saham Gabungan periode 2014-2016
3. Sertifikat Bank Indonesia Syariah periode 2014-2016
4. Dividen saham JII periode 2014-2016
5. Perhitungan *Variance* dan Standar Deviasi Saham
6. Perhitungan Kovarian *Return* Saham dan Pasar
7. Perhitungan *Variance Error Residual* Saham
8. Perhitungan Beta dan *Alpha*
9. Perhitungan nilai A_i dan B_i
10. Saham-saham yang tergabung portofolio optimal
11. Penilaian Kinerja berdasarkan metode Sharpe
12. Penilaian Kinerja berdasarkan metode Treynor
13. Penilaian Kinerja berdasarkan metode Jensen