

# PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL (STUDI PADA SAHAM-SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2007-2009)



Oleh: Shiraturrezky Diecellia ( 06610235 )

Management

Dibuat: 2010-11-12 , dengan 7 file(s).

**Keywords:** Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal, Return, Risiko.

## ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian yang berjudul Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal (Studi Pada Saham-Saham Jakarta Islamic Index Periode 2007-2009) meliputi : 1) Untuk mengetahui saham-saham yang terbentuk portofolio optimal dan tingkat proporsi masing saham yang terbentuk. 2) Untuk mengetahui tingkat return dan risiko dari saham yang terbentuk. Metode analisis data menggunakan model indeks tunggal. Data yang dianalisis adalah data sekunder yang tersusun secara panel dari data dari perusahaan-perusahaan anggota saham JII selama tiga tahun. Data berkalanya antara tahun 2007-2009 dalam periode bulanan. Sampel yang terpilih sebanyak 9 (Sembilan) emiten.

Dalam membentuk portofolio optimal diperlukan perhitungan antara lain menghitung nilai  $E(R_i)$ ,  $E(R_m)$ , nilai beta, alpha, risiko sistematis dan tidak sistematis, nilai  $ER_{Bi}$ , Nilai  $A_i$ ,  $B_i$  dan  $C_i$ . Berdasarkan hasil perhitungan dan analisis data dari 9 saham diperoleh bahwa saham-saham yang terbentuk dalam portofolio optimal ada 6 saham yaitu AALI, BUMI, INTP, KLBF, PTBA, UNVR karena sekuritas tersebut memiliki nilai  $ER_{Bi}$  lebih besar dari titik  $C_i$ .

Dari hasil perhitungan maka dapat disimpulkan bahwa saham yang terbentuk dalam portofolio optimal memiliki proporsi dana sebesar AALI(14,52%), BUMI(7,67%), INTP(31,59%), KLBF(1,37%), PTBA(25,53%), UNVR(19,33%). Dari portofolio optimal yang terbentuk dapat dihitung tingkat pengembalian portofolionya sebesar 4,435% dengan risiko portofolio sebesar 0,332%.

Saran untuk investor sebaiknya memilih 6 saham yang terbentuk portofolio optimal untuk berinvestasi di Jakarta Islamic Index karena mempunyai nilai return tinggi pada tingkat risiko tertentu. Dan untuk peneliti selanjutnya disarankan apabila melakukan penelitian yang serupa lebih memperhatikan variabel-variabel yang berhubungan dengan tingkat bunga yang sesuai dengan konsep investasi syariah.

## ABSTRACT

The aim of the study, entitled Establishment of Optimal Portfolios With Single Index Models (Studies in Stocks-Stock Jakarta Islamic Index Period 2007-2009) include: 1) To identify stocks that form the optimal portfolio and the level of the proportion of shares which are formed respectively. 2) To determine the level of returns and risks of the stock that is formed.

Methods of data analysis using single index model. The data is secondary data analyzed by a

panel composed of data from member firms JII shares for three years. Periodic data between the years 2007-2009 in a monthly period. The chosen sample of 9 (Nine) issuers.

In forming an optimal portfolio among other calculations necessary to calculate the value of  $E(R_i)$ ,  $E(R_m)$ , the value of beta, alpha, systematic risk and unsystematic, tilapia  $ER_{Bi}$ , values  $A_i$ ,  $B_i$  and  $C_i$ . Based on the calculation and analysis of data from nine stock shows that stocks that have formed in the optimal portfolio of six stocks AALI, BUMI, INTP, KLBF, PTBA, UNVR these securities because they have a value greater than the point  $ER_{Bi}$   $C_i$ .

From the calculation it can be concluded that the shares which are formed in the optimal portfolio has a proportion of funds in the amount AALI (14.52%), BUMI (7.67%), INTP (31.59%), KLBF (1.37%), PTBA (25.53%), UNVR (19.33%). From the optimal portfolio that is formed can be calculated rate of return of the portfolio amounted to 4.435% \* with the risk of the portfolio amounted to 0.332%.

Advice for stock investors should choose the six that form the optimal portfolio to invest in the Jakarta Islamic Index due to its high-value return on tingka particular risk. And for the next researcher who recommended prior to performing similar studies more attention to variables associated with interest rate in accordance with Islamic investment concept.

Keywords: Single Index Model, Optimal Portfolio, Return, Risk.