

**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM-SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) TAHUN 2014**



SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

MENTARI ANDHIS TANA

B 100 120 394

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

HALAMAN PERSETUJUAN

**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM-SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DENGAN MENGGUNAKAN MODEL
INDEKS TUNGGAL DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014**

PUBLIKASI ILMIAH

Oleh

MENTARI ANDHIS TANA

B 100 120 394

Telah diperiksa dan disetujui oleh

Dosen Pembimbing



(Dra. Wafiatun Mukharomah, M.M)

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan
judul: **PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM-
SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

TAHUN 2014. Yang ditulis oleh:

Nama : Mentari Andhis Tana

NIM : B 100 120 394

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen

Penandatanganan berpendapat bahawa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, 8 Oktober 2016

Pembimbing

(Dra. Wafiatun Mukromah, Dra., M.M)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **MENTARI ANDHIS TANA**
NIM : **B 100 120 394**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
PADA SAHAM-SAHAM JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII) DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) TAHUN 2014**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 8 Oktober 2016
Yang Membuat Pernyataan

(MENTARI ANDHIS TANA)

MOTTO

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”.

(Q.S Al Insyirah: 6-8)

“Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia”.

(Nelson Mandela)

“Dia memberikan hikmah (ilmu yang berguna) kepada siapa yang dikehendakinya. Barang siapa yang mendapat hikmah itu sesungguhnya berakal”.

(Q.S Al-Baqarah: 269)

“Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya yang boleh direbut oleh manusia ialah menundukkan diri sendiri”.

(Ibu Kartini)

“Live with passion today and everyday”.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, kupersembahkan untuk :

- Allah SWT yang telah memberikan karunia dan ridho-Nya kepadaku dan senantiasa mencurahkan nikmat iman, nikmat sehat ihsan hingga terselesaikannya skripsi ini.
- Rasulullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Beliau Nabi besar Nabi Muhammad SAW, keluarga serta shabat.
- Bapak Suto Wijoyo dan Ibu Mujinah yang selalu memberikan cinta dan kasih sayang serta memberikan Doa, memberikan semangat memberikan motivasi kesabaran yang tiada hentinya kepadaku.
- Adik Bambang Wijoyo yang selalu menghibur dan memberikan semangat kepada ku dalam menyelesaikan skripsi ini.
- Dimas Wahyu Hidayat yang selalu memberikan motivasi, semangat yang tiada bosannya dan selalu menghiburku dalam menyelesaikan skripsi ini.
- Sahabat-sahabatku JellyMut (Anggun, Amel, Ari, Ayu, Dyah, Fitri, Mbak Rita) yang selalu memberikan semangat, memberikan motivasi dalam mengerjakan skripsi ini.
- Sahabat-sahabatku Jihan, Riza, Sasha, yang sudah memberikan pengalaman tentang mengerjakan skripsi ini.
- Sahabat-sahabatku yang dirumah Pekalongan Ayu, Ari, Adi, Anto, Tina, Tika, Yum yang selalu memberika semangat, dorongan untuk mengerjakan skripsi ini.
- Teman-temanku seperjuangan di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Universitas tempat saya menimba ilmu (Universitas Muhammadiyah Surakarta) yang telah memberikan banyak ilmu dan wawasan kepadaku.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah-Nya serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan dan kedamaian berfikir dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM-SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014”** dengan lancar.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya tanpa adanya bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu melaksanakan skripsi ini dengan baik, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Ibu Dra. Wafiatun Mukharimah, MM selaku pembimbing yang dengan sabar telah memberikan pengarahan, bimbingan serta dorongan selama penyusunan skripsi.
4. Ibu Dra. Wafiatun Mukharimah, MM selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.
5. Seluruh Dosen dan Staf karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan dukungan, semangat dan bantuan baik materiil maupun moril, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh sebab itu, kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, 8 Oktober 2016

Penulis



MENTARI ANDHIS TANA

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
ABSTRAKSI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Pasar Modal.....	8

1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2. Peranan Pasar Modal.....	9
3. Manfaat Pasar Modal	10
B. Investasi	10
1. Pengertian Investasi	10
2. Tujuan Investasi	10
3. Tipe-tipe Investasi	12
C. Return dan Resiko Portofolio	13
1. Return.....	13
2. Resiko	14
D. Saham	15
1. Pengertian Saham.....	15
2. Pengertian Common Stock dan Preferred Stock.....	15
E. Portofolio	16
F. Model Indeks Tunggal	18
G. Jakarta Islamic Index (JII)	18
H. Kerangka Pemikiran	20
I. Penelitian Terdahulu	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	26
A. Jenis Penelitian	26
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	26
C. Jenis Data dan Sumber Data	27
D. Definisi Operasional Variabel	28

E. Teknik Analisis Data	29
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Perhitungan Tingkat Keuntungan Masing-masing Saham	35
B. Perhitungan Return Pasar	37
C. Perhitungan Koefisien Alpha dan Beta.....	38
D. Perhitungan Resiko Saham	41
E. Perhitungan Tingkat Keuntungan dan Resiko Portofolio	43
F. Perhitungan Keuntungan Portofolio Optimal	45
G. Expected Return dan Resiko Portofolio	47
H. Pembahasan	50
BAB V. PENUTUP.....	57
A. Kesimpulan	57
B. Implikasi	58
C. Keterbatasan	59
D. Saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Proses Pembentukan Portofolio Optimal

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Keuntungan Masing-masing Saham.
Tabel 4.2	Indeks Keuntungan Pasar.
Tabel 4.3	Koefisien <i>Alpha</i> dan Beta
Tabel 4.4	Resiko Saham
Tabel 4.5	Tingkat Keuntungan dan Resiko Portofolio
Tabel 4.6	Tingkat Bebas Resiko Pasar (SBI)
Tabel 4.7	Keuntungan Portofolio Optimal
Tabel 4.8	Hasil Perhitungan <i>Expected Return Portofolio</i>
Tabel 4.9	Perhitungan Resiko Portofolio
Tabel 4.10	Saham-Saham Portofolio Optimal
Tabel 4.11	Resiko dan Keuntungan Portofolio

ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan penelitian yang sifatnya kuantitatif yang bertujuan untuk menentukan pembentukan portofolio optimal. Dimana studi yang digunakan adalah *Jakarta Islamic Indeks* (JII) dengan periode tahun 2014. Sampel yang digunakan sebanyak 28 perusahaan yang terdaftar di JII dan juga menggunakan model *Single Index*. Pembentukan ini didasarkan pada langkah mencari *return* dan resiko individu saham masing-masing perusahaan dan juga portofolionya, kemudian menghitung keuntungan portofolio optimal serta yang terakhir menghitung *return optimal* masing-masing perusahaan.

Hasil yang ditemukan adalah dari 28 perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2014, yang terbentuk dalam portofolio optimal sebanyak 11 perusahaan dengan kode ASII, BSDE, CPIN, INTP, JSMR, KLBF, LPKR, PGAS, SMGR, SMRA, dan TLKM. Analisis ini didasarkan pada nilai $E(R_B) > C_i$ dapat dikatakan perusahaan tersebut membentuk portofolio optimal. Dalam 11 perusahaan yang membentuk portofolio optimal juga ternyata membentuk *return optimal* jadi dapat disimpulkan bahwa 11 perusahaan yang dinyatakan dalam *return* dan portofolio optimal dapat memberikan gambaran bahwa investor ketika akan menanamkan modalnya agar mempunyai *return optimal* atau tingkat pengembalian yang diharapkan pada 11 perusahaan yang dinyatakan dalam *return* dan portofolio optimal.

Kata Kunci : Resiko, *Return*, *Portofolio Optimal*, dan *Return Optimal*.

ABSTRACT

This research is a quantitative nature that aims to determine the optimal portfolio formation. Where the study used was the Jakarta Islamic Index (JII) with a period of 2014 samples are 28 companies listed in JII and also uses models Single Index. This formation is based on the steps looking for the return and risk of individual shares of each company and its portfolio, then calculate the optimal portfolio gains and the latter calculates the optimal return of each company.

Results are from the 28 companies listed in JII 2014, formed the optimal portfolio of 11 companies with ASII code, BSDE, CPIN, INTP, JSMR, KLBF, LPKR, PGN, SMGR, SMRA, and TLKM. This analysis is based on the value of $E(R_B)$ is greater than C_i ($E(R_B) > C_i$) can be said of the company to form the optimal portfolio. In the 11 companies that make up the optimal portfolio also turned out to form a return optimal so it can be concluded that the 11 companies that expressed in return and optimal portfolio can give you an idea that the investor when to invest their capital in order to have return optimal or expected rate of return on the 11 companies that expressed in return and the optimal portfolio.

Keywords : Risk, Return, Portofolio Optimal, and Return Optimal.