

ABSTRAK

Nama : Tri Yuwono
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Dengan Menggunakan *Markowitz Model* dan *Single Index Model* (Studi Empiris Pada Saham Syari'ah yang *Listing* Pada *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2016)

Seseorang melakukan investasi di pasar modal karena dipicu oleh kebutuhan masa depan, banyaknya ketidakpastian atau hal yang tidak terduga dalam hidup ini (keterbatasan dana, kondisi kesehatan, musibah, kondisi pasar investasi) dan laju inflasi yang tinggi. Dengan menyadari kebutuhan dimasa depan akan lebih besar, tentu seseorang akan menyempatkan diri berhemat dalam mengelola keuangannya dan jelas akan melakukan perencanaan (investasi) untuk memenuhi kebutuhan tersebut dengan baik dan disiplin. Penelitian ini bertujuan untuk membentuk portofolio optimal dari saham-saham yang tercatat pada *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia serta mengukur kinerjanya guna mengamati potensinya sebagai instrumen investasi keuangan bagi masyarakat dalam berinvestasi di Pasar Modal di Indonesia. Selanjutnya, penelitian ini menawarkan pilihan yang lebih baik dalam proses pengambilan keputusan dalam memilih portofolio optimal saham yang *listing* pada *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan teori modern pembentukan portofolio *markowitz model* dan *single index model*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang selalu muncul dalam pengumuman perubahan komposisi saham dalam *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia selama periode 2010-2016. Metode pengambilan sampel yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji *wilcoxon* dengan perangkat lunak statistik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara tingkat pengembalian yang diperoleh dengan menggunakan *markowitz model* dan *single index model*, dan tingkat pengembalian yang diperoleh *markowitz model* dan *single index model* tidak lebih besar dibandingkan *return* aset bebas risiko.

Kata Kunci: *Markowitz Model*; *Single Index Model*; Jakarta Islamic Index (JII); Portofolio

ABSTRACT

Name : Tri Yuwono
Study Program: Master of Management
Title : Comparison Analysis of Portfolio Using Markowitz Model and Single Index Model: Case In Jakarta Islamic Index

Some one invests in the capital market because it is triggered by future needs, the number of uncertainties or unexpected things in life (limited funds, health conditions, disasters, investment market conditions) and high inflation rate. By realizing the needs of the future will be higher, of course someone will take the time to save money in managing finances and obviously will do the planning (investment) to meet those needs well and discipline. This study aims to establish the optimal portfolio of stocks listed on the Jakarta Islamic Index in Indonesia Stock Exchange in order to observe and measure their performance potential as a financial investment instrument for the people to invest in the capital market in Indonesia. Furthermore, this study offers a better choice in the decision making process in selecting the optimal portfolio of stocks listed on the Jakarta Islamic Index in Indonesia Stock Exchange using the modern theory of portfolio formation markowitz model and single index model. The sample used in this study is a company that always appear in the announcement of changes to the composition of stocks in the Jakarta Islamic Index in Indonesia Stock Exchange during the period 2010-2016. The sampling method used in this research using purposive sampling method. The analysis method used in this study using wilcoxon test with statistical software. The results showed that there was no significant difference between the level of return earned by using markowitz model and single index model, and the level of return earned by using markowitz model and single index model is not higher than the risk-free asset return.

Keywords: Markowitz Model; Single Index Model; Jakarta Islamic Index (JII); Portfolio