

ANALISIS INVESTASI PORTOFOLIO SAHAM SYARIAH DENGAN MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ

**(Studi pada Saham Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode
Januari - Desember 2018)**



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA

JAKARTA

2019

ANALISIS INVESTASI PORTOFOLIO SAHAM SYARIAH DENGAN MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ

**(Studi pada Saham Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode
Januari - Desember 2018)**



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui berapa risiko portofolio dan *return* ekspektasi portofolio yang terbentuk, untuk mengetahui saham JII yang dapat membentuk portofolio optimal dengan menggunakan model Markowitz, untuk mengetahui proporsi masing-masing saham agar didapatkan portofolio yang optimal, dan untuk mengetahui *return* ekspektasi dan risiko dari masing-masing saham yang membentuk portofolio optimal. Dalam penelitian ini menggunakan 24 sampel perusahaan yang terdaftar di JII periode Januari-Desember 2018. Data yang digunakan dalam penelitian ini diambil dengan cara *Purposive sampling*. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah penelitian kepustakaan dan dokumentasi. Hasil pengujian menunjukkan dari 24 sampel, hanya 9 saham yang dapat membentuk portofolio optimal yaitu ANTM dengan risiko sebesar 0.0277 dan *retun* 0.0011, ASII dengan risiko sebesar 0.0185 dan *retun* 0.0001, BRPT dengan risiko sebesar 0.0239 dan *retun* 0.0005, ICBP dengan risiko sebesar 0.0158 dan *retun* 0.0007, INDF dengan risiko sebesar 0.0185 dan *retun* 0.0001, PTBA dengan risiko sebesar 0.0259 dan *retun* 0.0025, SMGR dengan risiko sebesar 0.0273 dan *retun* 0.0009, TPIA dengan risiko sebesar 0.0254 dan *retun* 0.0003, WIKA dengan risiko sebesar 0.0265 dan *retun* 0.0006. Analisis data yang digunakan adalah menggunakan model Markowitz.

Kata kunci : Model Markowitz

ABSTRACT

This study aims to find out the expected return and risk form the optimal portofolio, determine stock in JII that form the optimal portofolio using the Markoitz model, to find out the proportion of each stock to get an optimal portofolio, and find out the expected return and risk of each stock form the optimal portofolio. In this study using 24 samples of companies registered in JII period Januari-Desember 2018. The data used in this study was taken using the Purposive Sampling method. The data collection method used in this study is liberary research and documentation. The test results show that from 24 sampels, only 9 stocks could form an optimal portofolio, that is ANTM with a risk of 0.0277 and retun 0.0011, ASII with a risk of 0.0185 and retun 0.0001, BRPT with a risk of 0.0239 and retun 0.0005, ICBP with a risk of 0.0158 and retun 0.0007, INDF with a risk of 0.0185 and retun 0.0001, PTBA with a risk of 0.0259 and retun 0.0025, SMGR with a risk of 0.0273 and retun 0.0009, TPIA with a risk of 0.0254 and retun 0.0003, WIKA with a risk of 0.0265 and retun 0.0006. Analysis of the data used the Markowitz model.

Keywords: Markowitz model

