

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM SYARIAH
PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE DESEMBER 2016 – NOVEMBER 2017**

Oleh: Devi Trisusilawati

145210501

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal pada saham syariah perusahaan sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia. Periode yang digunakan dalam penelitian ini selama Desember 2016 sampai dengan November 2017. Data yang digunakan dalam penelitian yaitu harga saham individu per hari selama setahun, pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI). Portofolio optimal bisa terbentuk apabila portofolio tersebut memiliki nilai excess return to beta (*ERB*) yang lebih besar atau sama dengan dari nilai C_i , dimana nilai C_i adalah titik pembatas (cut-off point C^*) yang memiliki nilai *ERB* terakhir kali masih lebih besar atau sama dengan dari nilai C_i . Hasil penelitian menunjukkan dari 28 saham sektor industri barang konsumsi yang dijadikan sampel diperoleh 10 saham yang optimal. Kemudian dikombinasikan menjadi 45 kombinasi portofolio yang terdiri dari 2 saham, dimana portofolio tersebut menjadi portofolio yang optimal disetiap proporsi yang dipilih. Sehingga didapatkan Portofolio optimal dengan return ekspektasi portofolio tertinggi adalah PT Prasadha Aneka Niaga Tbk-PT Sekar Laut Tbk dan portofolio optimal dengan tingkat risiko terkecil adalah PT Siantar Top Tbk-PT Ultrajaya Milk Industry dan Trading Company Tbk.

Kata kunci: Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, Investasi, Saham Syariah.

**OPTIMAL PORTFOLIO ANALYSIS OF SHARIA STOCK COMPANY IN
THE INDUSTRIAL CONSUMPTION GOODS USING SINGLE INDEX
MODELS IN INDONESIA STOCK EXCHANGE DECEMBER 2016 -
NOVEMBER 2017**

By: DEVI TRISUSILAWATI

145210501

ABSTRACT

This study aims to find out and analyze the optimal portfolio by using a single index model on the sharia stock of the consumer goods industry sector on the Indonesia Stock Exchange. The period used in this study during December 2016 to November 2017. Data used in the study are individual stock prices per day for a year, the movement of the Composite Stock Price Index (IHSG) and interest rates on Bank Indonesia Certificates (SBI). Optimal portfolios can be formed if the portfolio has an excess return to beta (*ERB*) value greater than or equal to the C_i value, where the C_i value is the limiting point (cut-off point C^*) which has the last *ERB* value greater or equal to the value of C_i . The results of the study show that from 28 stocks of the consumer goods industry sector, 10 optimal shares were obtained. Then combined into 45 portfolio combinations consisting of 2 shares, where the portfolio is an optimal portfolio in each proportion chosen. So that the optimal portfolio obtained with the highest portfolio expectation return is PT Prasadha Aneka Niaga Tbk-PT Sekar Laut Tbk and an optimal portfolio with the smallest risk level is PT Siantar Top Tbk-PT Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.

Keywords: Optimal Portfolio, Single Index Model, Investment, Sharia Stocks.