

**ANALISIS PERBANDINGAN PERHITUNGAN PORTOFOLIO OPTIMAL  
PADA SAHAM SYARIAH DAN SAHAM KONVENSIONAL DENGAN  
METODE *VALUE AT RISK***

**OLEH: FEBBY FITRIANI**

**145210284**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk melihat perbedaan antara tingkat risiko melakukan investasi di saham syariah dan saham konvensional dari sisi perhitungan *Value at Risk* (VaR). Objek pada penelitian ini adalah saham-saham yang terdapat di *Jakarta Islamic Index* dan LQ45. Metode analisis yang dipergunakan dalam penelitian ini analisis kuantitatif dengan penggunaan metode Markowitz untuk mencari portofolio optimal, serta perhitungan VaR dan pengujian perbedaan dengan uji t bebas. Berdasarkan hasil analisis data dapat diketahui bahwa portofolio optimal saham syariah adalah 9 saham dan konvensional adalah 8 saham. Saham syariah maupun konvensional yang telah dilakukan optimalisasi memiliki nilai potensi risiko yang lebih kecil dibandingkan potensi risiko masing-masing saham pada perhitungan VaR. Pada dasarnya antara potensi risiko portofolio optimal saham syariah dan portofolio optimal saham konvensional adalah berbeda.

*Kata Kunci : Portofolio saham, metode Value at Risk (VaR), Portofolio optimal*

**COMPARISON ANALYSIS OF OPTIMAL PORTFOLIO CALCULATION  
ON SHARIA AND CONVENTIONAL STOCK WITH  
VALUE AT RISK METHOD**

**By: FEBBY FITRIANI**

**145210284**

**ABSTRACT**

This study aims to see the difference between the level of risk of investing in Islamic stocks and conventional shares in terms of Value at Risk (VaR) calculation. Value at Risk (VaR) listed in the Jakarta Islamic Index and LQ 45 in the period 1 December 2016 to November 2017. The Object of research including consistent stock in the Jakarta Islamic Index and LQ45. The methods used in this research is a quantitative analysis to seek portofolio optimally as well as the accounts VaR and testing difference with test t free. Based on the results of data analysis it can be seen that the optimal portfolio of Islamic is 9 shares and conventional stocks is 8 shares. Islamic and conventional stocks that have been optimized have a smaller potential risk value than the potential risk of each share in VaR calculations. Basically between the potential optimal portfolio risk of Islamic stocks and the optimal portfolio of conventional stocks is different.

*Keywords: stock portfolio, Value at Risk (VaR) method, optimal portfolio*