

**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO EFISIEN SAHAM SYARIAH MENGGUNAKAN
MODEL MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN INDUSTRI DAN PERUSAHAAN
JASA YANG MASUK DALAM INDEKS SAHAM SYARIAH (ISSI) DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE JUNI 2017 - MEI 2018**

Oleh: Nuraisyah

145210855

ABSTRAK:

Investasi adalah penanaman dana untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan imbal hasil di masa yang akan datang. Setiap imbal hasil tidak lepas dari risiko dalam memperolehnya. Investor perlu melakukan portofolio yang efisien. Portofolio yang efisien akan memberikan return ekspektasi terbesar dengan risiko tertentu dan memberikan risiko terkecil dengan return ekspektasi tertentu. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui saham yang termasuk kombinasi portofolio, mengetahui proporsi dana, tingkat return, serta risiko dari portofolio efisien pada saham perusahaan industri dan perusahaan jasa dengan menggunakan metode Markowitz. Data yang digunakan dari harga saham harian. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling sehingga diperoleh 20 saham perusahaan industri dan 20 perusahaan jasa. Berdasarkan hasil penelitian komposisi dana yang didapat membentuk investasi yang efisien bila mengacu pada diversifikasi yang disarankan oleh Markowitz (*Markowitz Efficien Portfolio*) bahwa investor akan memilih saham Argha Karya Prima

Industri Tbk dan saham Alumindo Light Metal Industri Tbk dengan proporsi dana 4,17% dan 9,79% dengan tingkat imbal hasil sebesar 0,1595% dan tingkat risiko sebesar 0,5446%. Portofolio efisien untuk perusahaan jasa adalah saham Acset Indonusa Tbk dan saham Agung Podomoro Land Tbk dengan proporsi dana 4,0% dan 8,9% dengan tingkat imbal hasil sebesar 0,0109% dan tingkat risiko sebesar 0,0461%.

Kata Kunci: Investasi, Portofolio Efisien, Imbal Hasil, Risiko, Model Markowitz.

The Efficient Portfolio Of Establishment of Shariah Stocks Using Markowitz Model In Industrial Companies and Service Companies That Are Shariah- Stocks The Index Entry In Indonesian Stocks Exchange Period June 2017 – May 2018

**By: Nuraisyah
145210855**

ABSTRACT:

Investment are funds cultivated would more asset and usually the time phase will hope obtaining an return in period. Every profit cannot be released from the risk of obtaining. Investors need to do an efficient portfolio. An Efficient Portfolio will provide the greatest return on expectations with certain risks and provide the smallest risk with certain expectation return. This research aims to find stocks included in the efficient portfolio, allocations of funds, rate of return, as well the risk of the efficient portfolio in stock service companies and industrial companies using Markowitz Method. Whole stock population the research listing in Sharia Stock Indeks (ISSI). The technic Use purposive Sampling giving stock 20th service companies and 20th industrial companies. Based on the result of research the composition of fund composed would generate an efficient investment according to the diversification suggested by Markowitz (Markowitz Efficient Portfolio) which states that investors will choose shares of the Argha Karya Prima Industri Tbk and shares Alumindo Light Metal Industri Tbk with the proportion 4,17% and 9,79% with the profit rate 0,1595% and the risk level 0,5446%. The service companies for efficient portfolio is shares Acset Indonusa Tbk and shares Agung Podomoro Land Tbk with the proportion 4,0% and 8,9% with the profit rate 0,0109% and the risk level 0,0461%.

Keyword: Investment, Efficient Portfolio, Return, Risk, Markowitz Model.