

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL
SAHAM-SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS
TAHUN 2015**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi Islam (SE.I) Strata Satu
pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Dhyka Rachmaeni

NPM: 20120730045

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI EKONOMI PERBANKAN ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

NOTA DINAS

Lamp. : 4 eks. Skripsi
Hal : Persetujuan

Yogyakarta, 19 Agustus 2016

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : **Dhyka Rachmaeni**
NPM : 20120730045
Judul : **ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMALSAHAM-SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEKS TAHUN 2015**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Pembimbing

Lela Hinasah, M.si.

PENGESAHAN

Judul Skripsi

ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM-SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS TAHUN 2015

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Dhyka Rachmaeni**

NPM : 20120730045

Telah dimunaqasyahkan di depan Sidang Munaqasyah Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 19 Oktober 2016 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima:

Sidang Dewan Penguji

Ketua Sidang : Sutrisno, S.EI, M.SI ()

Pembimbing : Lela Hindasah, SE, M.SI ()

Penguji : Miftakhul Khasanah, M.SI ()

Yogyakarta, 29 November 2016

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,

Dr. Mahli Zainuddin Tago, M.Si.
NIK. 19660717199203113014

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : **Dhyka Rachmaeni**
Nomor Mahasiswa : 20120730045
Program Studi : Ekonomi dan Perbankan Islam
Judul Skripsi : **ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMALSAHAM-
SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS TAHUN 2015**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 19 Oktober 2016

Yang membuat pernyataan

Dhyka Rachmaeni

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. Wb.

Alhamdulillah dengan mengucapkan rasa syukur kepada Allah SWT yang selalu memberikan rahmat, hidayah, dan nikmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul : Analisis Portofolio Optimal Saham-Saham Jakarta Islamic Indeks Tahun 2015 yang disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi Perbankan Islam pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik atas dukungan berbagai pihak. pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulismenyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Mahli Zainuddin, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Syarif As'ad, SEI, M.Si. Selaku Kepala Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Lela Hindasah, SE, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya untuk memberikan saran, petunjuk, dan bimbingan yang sangat berarti kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh dosen dan staff Fakultas Agama Islam yang sudah mengajarkan ilmunya dengan ikhlas serta membantu kelancaran penulis dalam menyusun skripsi
5. Kedua orang tua tercinta, mama dan bapak terimakasih atas doa , kasih sayang, nasihat, serta dukungan moril serta finansial.
6. Adikku tercinta Siti Vannisa Rachmatika yang selalu mendorong semangatku
7. My Best Patner Edgy Hilmi Ramadhani terimakasih atas suntikan semangatnya selama ini

8. Teman-teman Ekonomi dan Perbankan Islam angkatan 2012, terimakasih atas dukungan dan semangatnya
9. Teman-teman DC UMY, terimakasih atas semua dukungannya selama ini.
10. Sahabat- sahabatku Septi, Ayu, dan Meri terimakasih untuk menjadi motivasiku untuk cepat-cepat menyelesaikan kuliahku
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas dukungannya

Penulis menyadari bahwa dalam Menulis skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran guna perbaikan di masa yang akan datang dan berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 19 Oktober 2016

Penulis

Dhyka Rachmaeni

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis portofolio optimal pada saham-saham di Jakarta Islamic Indeks tahun 2015. Penelitian ini menggunakan model Indeks Tunggal. Data yang digunakan adalah harga penutupan saham secara bulanan pada tahun 2015 dan indeks harga saham gabungan IHSG tahun 2015.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa dengan menggunakan model indeks tunggal pada 25 perusahaan yang menjadi objek, hanya terdapat satu saham yang memiliki $ERB > C^*$ yaitu saham perusahaan Siloam Internasional Hospitals (SILO) dengan nilai ERB 5,2762 dan nilai C^* 1,1190. Sehingga pada penelitian ini tidak terbentuknya portofolio optimal. Karena pada tahun 2015 harga saham yang menjadi objek penelitian yaitu Jakarta Islamic Indeks dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mengalami penurunan. Ini dikarenakan pada tahun 2015 perekonomian Indonesia sedikit melemah.

Kata kunci: JII, Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal,

ABSTRACT

This research was aimed to analyze optimal portfolio in the stocks of Jakarta Islamic Index during 2015. This research used Single Index Model. The data used was the monthly closing of stock in 2015 and composite stock price index of IHSG in 2015.

The result of the research shows that by using Single Index Model in 25 companies as the objects, there is only one stock that has $ERB > C^*$ which is the stock of Siloam International Hospitals (SILO) with ERB 5.2762 and C^* value of 1.1190. Therefore, the optimal portfolio could not be achieved. It is because in 2015 the stock price of the research objects : Jakarta Islamic Index and Composite Stock Price Index (IHSG) decreased due to the weakening Indonesian economic condition in 2015.

Key words: JII, Single Index Model, Optimal Portfolio

DAFTAR GRAFIK

1.1 Grafik Perkembangan Saham Syariah Tahun 2007-2015.....	2
4.1 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2015	57

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	12
Tabel 4.1 25 Saham Jakarta Islamic Indeks Tahun 2015	45
Tabel 4.2 Harga saham Bulanan Saham-Saham di Jakarta Islamic Indeks Tahun 2015.....	46
Tabel 4.3 Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2015.....	47
Tabel 4.4 Return bebas resiko	48
Tabel 4.5 Tingkat keuntungan pasar (IHSG) Tahun 2015	51
Tabel 4.6 Perhitungan alpha dan beta perusahaan AALI	52
Tabel 4.7 Nilai ERB dan Ci	55

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR GRAFIK	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR ISI.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Penelitian Sebelumnya	7

B. Kerangka Teori	13
1. Pasar Modal	13
a. Sejarah dan Perkembangan Pasar Modal Syariah	13
b. Pengertian Pasar Modal Syariah	15
c. Fatwa Pasar Modal Syariah	17
d. Pandangan Syariah tentang Pasar Modal	18
e. Fungsi dan karakteristik Pasar Modal Syariah	19
f. Instrumen Pasar Modal Syariah	20
2. Jakarta islamic Indeks (JII)	21
3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	23
4. Investasi	24
a. Tipe-tipe investasi keuangan	24
b. Proses investasi	25
c. Return dan resiko	27
a. Return	27
b. Risiko	28
5. Portofolio optimal	29
6. Beberapa cara Pembentukan portofolio	30
a. Pembentukan portofolio berisi banyak aktiva	30
b. Pembentukan portofolio secara random	31
c. Pembentukan portofolio secara markowitz	31
d. Portofolio optimal dengan aktiva bebas risiko	32
7. Portofolio Optimal Berdasarkan Model Indeks Tunggal	33

BAB III METODOLI PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian	36
B. Populasi dan Sample	36
C. Sumber Data	37
D. Teknik Pengumpulan Data	38
E. Definisi Operasional	38
F. Teknik Analisis Data	40
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	44
B. Analisis Penelitian	48
C. Pembahasan	56
1. Return Saham Jakarta Islamic Indeks	58
2. Portofolio Optimal	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	60
A. Kesimpulan	60
B. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN LAMPIRAN	