

## Pembentukan portofolio optimal saham jakarta islamic indec dengan model indeks tunggal periode januari 2004-desember 2006

Sarjudi Anwar, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=116226&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Investor muslim yang akan melakukan investasi pada saham di pasar modal sekarang ini mempunyai sarana berupa saham-saham syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI), saham-saham tersebut dikelompokkan dalam Jakarta Islamic Index (JII) yang berjumlah 30 saham. Investor muslim dapat membentuk portofolio optimal atas saham-saham syariah tersebut berdasarkan model indeks tunggal. Penelitian ini bertujuan untuk menerapkan model indeks tunggal dalam pembentukan portofolio optimal atas saham-saham yang masuk kategori Jakarta Islamic Index. Periode penelitian ini adalah Januari 2004 - Desember 2006. Dari hasil penelitian, saham yang pernah masuk kategori JII periode Januari 2004 s.d Desember 2006 berjumlah 48 saham. Kriteria saham JII yang akan diteliti adalah saham yang pernah masuk JII selama empat semester yaitu dihitung mundur mulai dari semester dua tahun 2006 sampai dengan Januari 2004. Saham-saham yang pernah masuk JII yang memenuhi kriteria penelitian ada 24 saham. Saham-saham yang masuk kriteria tersebut selanjutnya dihitung nilai excess return to beta (ERB) untuk dipilih sebagai kandidat portofolio. Saham-saham yang mempunyai nilai ERB positif terpilih sebagai kandidat portofolio ada 23 saham. Setelah dihitung cut off rate dan nilai cut off point diketahui maka saham yang mempunyai nilai ERB di atas cut off point dipilih sebagai portofolio yaitu saham BNBR, PGAS, AALI, INCO, LSIP, BLTA, PTBA, MEDC, IJNTR, ANTM. Komposisi proporsi dana saham terbesar adalah saham AALI sebesar 26.76% dan terendah saham BNBR sebesar 0.89%. Hasil pembentukan portofolio atas saham-saham Jakarta Islamic Index periode Januari 2004 s.d Desember 2006 dengan model index tunggal menghasilkan return bulanan sebesar 5.71%. Tingkat pengembalian portofolio ini lebih tinggi dibandingkan tingkat pengembalian IHSG bulanan sebesar 2.59%. Hasil penelitian ini dapat dipergunakan sebagai panduan oleh investor muslim yang akan melakukan investasi saham-saham yang masuk JII.

.....Moslem investors who want to invest in stocks could invest through Islamic stocks in the Indonesian Stock Exchange. These stocks are grouped in the Jakarta Islamic Index (JII) where there are 30 stocks included. The Moslem investors could make the optimum portfolio of the JII by using the single index model. The purpose of this research is applying the single index model in the making of the optimum portfolio on the JII. The research period is from January 2004 to December 2006. Total stocks included in the JII in the period on January 2004 to December 2006 were 48 stocks. A first criterion for the stock to be included in the optimum portfolio is the stock was included in the JII for four semesters started from January 2004 until December 2006. Stocks that match the criteria are 24 stocks. Next, the excess return to beta (ERB) is calculated, with stocks with ERB value positive is chosen as the portfolio candidate. After ERB calculation, there are 23 stocks. And then, stocks with ERB value above cut off point is chosen to be included in the portfolio. The stocks are BNBR, PGAS, AALI, ENCO, LSIP, BLTA, PTBA, MEDC, UNTR, and ANTM. The largest fund allocation is in AALI stock of 26,76% and the lowest is in stock BNBR of 0,89%. This portfolio provides monthly return of 5,71%. The return of this portfolio is higher than monthly return from investing in Jakarta Composite Index of 2,59%. Results of this research can be utilized

by the Moslem investor to make investment decision in stocks included in the Jil.