

ABSTRACT

Yuliana. Stock Return Frequency and Risk Analysis in Determining *Jakarta Islamic Index* Optimal Portfolio (JII) on Indonesia Stock Exchange during 2010 – 2012. Advisor I: Drs.Ec. H. Makhmud Zulkifli, M.Si. Advisor II: Prasetyo Nugroho, S.Pi., MM.

Investment means planting a number of funds or goods that we expect to provide better results in the future. Investment activities should consider the expected return and risk that will be obtained. Returns and risk assessment are important for an analysis in purpose of finding out a great return and obtained risk. Analysis of the optimal portfolio is one of analytical techniques used in determining the amount of return and risk.

The primary objective of this study is to determine shares in forms of invested modal composition and optimal portfolio in companies that form portfolio listed in Jakarta Islamic Index (JII) during 2010-2012.

Research method applied is descriptive by using single index model analysis for forming optimal portfolio. Sample collecting technique used is purposive sampling. Based on specific criteria, there are 15 of 30 companies are obtained as the samples.

Based on Single Index Model analysis, researcher discovers 5 companies that form optimal portfolio from 15 companies observed. They are PT. Alam Sutera Realty Tbk (ASRI), PT. Unilever Indonesia Tbk (UNVR), PT. Semen Gresik Tbk (SMGR), PT. Lippo Karawaci Tbk (LPKR) dan PT. Kalbe farma Tbk (KLBF), with the cut-off point (C^*) value is 0.013389518. Each shares fund proportion of ASRI is 42,586%, UNVR is 29,777%, SMGR is 14,230%, LPKR is 8,941%, while the lowest fund proportion is KLBF with share fund is 4,467%.

Optimal portfolio formed assures the expected returns of 3,7146742% per month and the risk that occur from the result of optimal portfolio investment is 7,1379132% per month.

Keywords: *Expected Return* and Risk, Optimal Portfolio of Syariah Saham, *Single Indeks Model*.

ABSTRAK

Yuliana, Analisis Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham dalam Menentukan Portofolio Optimal pada Saham *Jakarta Islamic Index* (JII) di BEI Periode 2010 – 2012. Dibawah bimbingan Drs.Ec. H. Makhmud Zulkifli, M.Si. dan Prasetyo Nugroho, S.Pi., MM.

Investasi merupakan penanaman sejumlah dana atau barang yang diharapkan akan memberikan hasil lebih dikemudian hari. Kegiatan investasi perlu mempertimbangkan *return* yang diharapkan dan risiko yang akan diperoleh. Penilaian *return* dan risiko diperlukan suatu analisis untuk mengetahui besar *return* dan risiko yang akan diperoleh. Analisis portofolio optimal merupakan salah satu teknik analisis dalam menentukan besarnya *return* dan risiko.

Tujuan utama dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui saham yang dapat dibentuk portofolio optimal dan komposisi modal yang harus diinvestasikan pada perusahaan yang membentuk portofolio optimal yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode 2010-2012.

Metode penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif, dengan analisis *Single Index Model* untuk pembentukan portofolio optimal. Teknik pengambilan sampel menggunakan *Purposive Sampling*, berdasarkan kriteria tertentu diperoleh 15 perusahaan dari 30 perusahaan.

Berdasarkan analisis *Single Index Model*, diketahui terdapat 5 perusahaan yang membentuk portofolio optimal dari 15 perusahaan yang diteliti yaitu PT. Alam Sutera Realty Tbk (ASRI), PT. Unilever Indonesia Tbk (UNVR), PT. Semen Gresik Tbk (SMGR), PT. Lippo Karawaci Tbk (LPKR) dan PT. Kalbe farma Tbk (KLBF), dengan nilai *cut-off point* (C^*) sebesar 0.013389518. Masing-masing proporsi dana saham ASRI sebesar 42,586%, saham UNVR sebesar 29,777%, saham SMGR sebesar 14,230%, saham LPKR sebesar 8,941% dan proporsi dana terendah adalah saham KLBF sebesar 4,467%.

Portofolio optimal yang telah terbentuk menjanjikan tingkat pengembalian (*expected return*) sebesar 3,7146742% per bulan dan risiko yang harus dihadapi dari hasil investasi portofolio optimal yaitu sebesar 7,1379132% per bulan.

Kata Kunci : *Expected Return* dan Risiko, Portofolio Optimal Saham Syariah, *Single Indeks Model*.