

ABSTRAK

Tesis dengan judul “Studi Komparasi Kinerja Portofolio Optimal *Jakarta Islamic Index* dan Indeks Bisnis27 menggunakan Indeks Sharpe di Bursa Efek Indonesia” ini ditulis oleh Ebta Budi Lestari, NIM. 17508164015, dengan dibimbing oleh Dr. H. Ahmad Muhtadi Anshor, M.Ag. dan Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

Kata Kunci: Kinerja, Portofolio Optimal, *Jakarta Islamic Index*, Indeks Bisnis27, Indeks Sharpe.

Penelitian dalam tesis ini dilatarbelakangi oleh sebuah fenomena perkembangan pasar modal di negara-negara maju dan negara-negara muslim yang menuntut untuk dicermati lebih lanjut. Hal ini terkait dengan semakin membesarnya peran pasar modal di dalam memobilisasi dana ke sektor riil, juga disebabkan adanya tuntutan bahwa sekuritas yang diperdagangkan harus selaras dengan syariat Islam. Saat ini sudah ada indeks syariah yaitu JII (*Jakarta Islamic Index*) yang menjadi acuan pergerakan saham syariah di Indonesia. Sebagai salah satu negara dengan mayoritas masyarakat muslim harusnya jumlah investor muslim juga tinggi, namun kenyataan jumlah investor Indonesia masih rendah.

Rumusan masalah dalam penulisan tesis ini adalah: (1) Bagaimana tingkat return dan risiko Portofolio Optimal Saham *Jakarta Islamic Indeks*? (2) Bagaimana tingkat return dan risiko Portofolio Optimal Saham Indeks Bisnis27? (3) Bagaimana Kinerja Portofolio *Jakarta Islamic Index* dan Indeks Bisnis27?

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Pengambilan sampel dengan teknik *nonprobability sampling* dan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari data saham *close price* di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017. Metode analisis menggunakan Model Indeks Tunggal dan Metode Indeks Sharpe.

Dari hasil penelitian ini, penulis menyimpulkan bahwa:(1) Tingkat return dan risiko portofolio optimal saham *Jakarta Islamic Index* lebih tinggi dari *return market* dan return bebas risiko. (2) Tingkat return dan risiko portofolio optimal saham Indeks Bisnis27 lebih tinggi dari *return market* return bebas risiko. (3) Kinerja Portofolio Optimal *Jakarta Islamic Index* lebih baik dibandingkan dengan Kinerja Portofolio Optimal Indeks Bisnis27.

ABSTRACT

Thesis with the title "Comparative Study of Optimal Portfolio Performance of Jakarta Islamic Index and Business Index²⁷ using Sharpe Index in Indonesia Stock Exchange" was written by Ebta Budi Lestari, NIM. 17508164015, with mentored by Dr. H. Ahmad Muhtadi Anshor, M.Ag. and Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

Keywords: *Performance, Optimal Portfolio, Jakarta Islamic Index, Business Index²⁷, Sharpe Index.*

Research in this thesis is motivated by a phenomenon of capital market development in developed countries and Muslim countries that demand to be observed further. This is related to the increasing role of the capital market in mobilizing funds to the real sector, also due to the demand that the traded securities must be in harmony with the Islamic Shari'a. Currently there is a syariah index that is JII (Jakarta Islamic Index) which became the reference of Sharia stock movement in Indonesia. As one of the countries with the majority Muslim community should the number of Muslim investors is also high, but the fact the number of investors Indonesia is still low.

The formulation of the problem in writing this thesis are: (1) What is the return and risk level of the Portfolio Optimal Shares Jakarta Islamic Index? (2) What is the Return and Risk Rate of the Index Business Optimal Portfolio²⁷? (3) How the Portfolio Performance of Jakarta Islamic Index and Business Index²⁷?

The researcher used quantitative approach with associative type of research. Sampling with nonprobability sampling technique and using purposive sampling method. The data used are secondary data obtained from close price stock data in Indonesia Stock Exchange 2014-2017. The analytical method uses the Single Index Model and Sharpe Index Method.

From the results of this study, the authors conclude that: (1) The return and risk level of the optimal portfolio of Jakarta Islamic Index stock is higher than the market return and risk free return. (2) The return and risk level of the optimal portfolio of the Business Index²⁷ index is higher than the risk free return market return. (3) Optimal Portfolio Performance The Jakarta Islamic Index is better than the Optimal Portfolio Performance of Business Index²⁷.