

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Analisis *Return* dan Risiko pada Investasi Portofolio Saham Pasar Modal Syariah Dengan Model Markowitz Dan Model Indeks Tunggal” ini ditulis oleh Febriana Wahyuning Wulan. NIM: 12406173074. Jurusan Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung. Pembimbing: Dr. Deny Yudiantoro, S. AP., M.M

Penelitian ini di latar belakangnya adanya *return* dan risiko yang melekat pada kegiatan investasi. Khususnya investasi di pasar modal Syariah dalam bentuk saham. Risiko pada investasi dapat diminimalkan dengan mendiversifikasikan asset ke beberapa jenis saham sehingga membentuk suatu portofolio. Pembentukan portofolio yang optimal dapat dilakukan dengan beberapa model, seperti Model Markowitz dan Model Indeks Tunggal.

Rumusan masalah penelitian ini yaitu: (1) Bagaimana *return* realisasian dan tingkat risiko yang optimal dari saham-saham yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) dalam keputusan Investasi? (2) Bagaimana Komposisi yang optimal dari investasi saham-saham yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII)?

Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar pada Jakarta Islamic Indeks (JII) dengan sampel 16 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan Model Markowits dan Model Indeks tunggal.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Berdasarkan pembentukan portofolio optimal model Markowits memberikan *return* ekpektasi portofolio sebesar 0.0067 atau 0.67% dengan risiko yang terbentuk sebesar 0.0316 atau 3.16%. sedangkan pembentukan portofolio optimal model indeks tunggal memberikan *return* portofolio sebesar -0.4860 atau -48.6%, dan untuk risiko yang dari portofolio optimal yang terbentuk adalah 16.21%, sedangkan untuk *return* ekspektasian portofolio sebesar 2.27%. (2) Berdasarkan model Markowitz menghasilkan 9 perusahaan sebagai komposisi optimal sedangkan model Indeks Tunggal menghasilkan 8 perusahaan sebagai komposisi optimal investasi. Model diversifikasi yang baik adalah model Indeks Tunggal.

Kata Kunci: *Return*, Saham Syariah, Risiko, Investasi, Model Markowitz, Model Indeks Tunggal

ABSTRACT

Thesis with the title "Return and Risk Analysis on Sharia Capital Market Stock Portfolio Investment Using the Markowitz Model and Single Index Model" was written by Febriana Wahyuning Wulan. NIM: 12406173074. Department of Islamic Economics and Business, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung. Supervisor : Dr. Deni Yudiantoro, MM.

The background of this research is the return and risk inherent in investment activities. Especially investment in the Islamic capital market in the form of shares. Investment risk can be minimized by diversifying assets into several types of stocks so as to form a portfolio. The formation of the optimal portfolio can be done with several models, such as the Markowitz Model and the Single Index Model.

The focus of this research are: (1) How are the realized returns and optimal risk levels of the stocks listed in the Jakarta Islamic Index (JII) in investment decisions? (2) What is the optimal composition of stock investments listed in the Jakarta Islamic Index (JII)?

This study uses a quantitative descriptive approach. The data used is secondary data. The population of this study is all stocks listed on the Jakarta Islamic Index (JII) with a sample of 16 companies. Data analysis technique using Markowits Model and Single Index Model.

The results of this study indicate that: (1) Based on the formation of an optimal portfolio, the Markowits model provides an expected portfolio return of 0.0067 or 0.67% with a risk of 0.0316 or 3.16%. while the formation of the optimal portfolio of the single index model gives a portfolio return of -0.4860 or -48.6%, and for the risk of the optimal portfolio formed is 16.21%, while the expected return of the portfolio is 2.27%. (2) Based on the Markowitz model, 9 companies are the optimal composition, while the Single Index model produces 8 companies as the optimal investment composition. A good diversification model is the Single Index model.

Keywords: *Return, Sharia Stock, Risk, Investment, Markowitz Model, Single Index Model*