

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “ Analisis *Return* dan Risiko Menggunakan Model Indeks Tunggal Saham Syariah” yang ditulis oleh Yogi Adi Saputra, NIM. 126406212078, Jurusan Bisnis dan Manajemen, Progam Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam dengan Pembimbing Prof. Dr. H. Dede Nurohman, M.Ag.

Jumlah investor pasar modal Indonesia terus meningkat, seperti tercatat dalam data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), dengan saham sebagai instrumen favorit, terutama pada saham yang likuid dan berkapitalisasi besar. Meski menjanjikan, investasi saham tetap berisiko (*high risk-high return*). Karena tidak semua saham tersebut unggulan, diperlukan analisis dan strategi, seperti pembentukan portofolio, untuk hasil optimal.

Tujuan dari penelitian ini yaitu : (1) Untuk menganalisis *return* actual saham syariah, (2) Untuk menganalisis *expected* reurn saham syariah, (3) Untuk menganalisis varian atau risiko saham syariah, (4) Untuk menganalisis portofolio optimal yang terbentuk dari model jensen.

Penelitian ini menggunakan metode kualitatif dengan jenis penelitian studi pustaka. Sumber penelitian yang digunakan adalah data sekunder yang diambil dari Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu data laporan publikasi saham syariah, Bank Indonesia untuk melihat data bulanan dari suku bunga acuan, OJK untuk melihat data perkembangan pasar modal, serta yahoo finance untuk data penutupan harga saham. Analisis data dilakukan dengan studi pustaka untuk mengidentifikasi, mengevaluasi, dan menyarikan informasi sumber literatur yang relevan dengan topik penelitian.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *Return* saham 2021 didominasi sektor energi dan tambang, sektor telekomunikasi unggul di 2022, dan sektor konsumen mencatatkan kinerja positif di 2023, (2) Saham sektor energi memberikan *return* yang paling tinggi berdasarkan *return* yang diharapkan, (3) Berdasarkan data varians saham ITMG, MEDC, dan ADRO memiliki volatilitas tinggi, berisiko besar namun potensi keuntungan besar, (4) Portofolio berdasarkan model jensen menunjukkan kinerja baik dengan total *return* 0.079725, mengungguli ekspektasi pasar.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, Investasi, *Return*, Risiko

ABSTRACT

The thesis titled 'Analysis of Return and Risk Using the Single Index Model of Sharia Stocks' was written by Yogi Adi Saputra, student ID 126406212078, Department of Business and Management, Sharia Financial Management Study Program, Faculty of Economics and Islamic Business, under the supervision of Prof. Dr. H. Dede Nurohman, M.Ag.

The number of capital market investors in Indonesia continues to rise, as recorded in the data from the Indonesia Central Securities Depository (KSEI), with stocks being the preferred instrument, especially in liquid and large-cap stocks. Although promising, stock investments remain risky (high risk-high return). Since not all stocks are top performers, analysis and strategies, such as portfolio formation, are necessary to achieve optimal results.

The objectives of this study are: (1) To analyze the actual return of sharia stocks, (2) To analyze the expected return of sharia stocks, (3) To analyze the variance or risk of sharia stocks, (4) To analyze the optimal portfolio formed from the Jensen model.

This research uses a qualitative method with a literature study approach. The research sources are secondary data taken from the Indonesia Stock Exchange (IDX), which includes publications on sharia stock reports, Bank Indonesia for monthly benchmark interest rate data, OJK for capital market development data, and Yahoo Finance for stock closing price data. Data analysis is conducted through literature study to identify, evaluate, and summarize relevant information from sources related to the research topic.

The results of this study show that: (1) Stock returns in 2021 were dominated by the energy and mining sectors, the telecommunications sector excelled in 2022, and the consumer sector showed positive performance in 2023, (2) The energy sector stocks provided the highest return based on expected returns, (3) Based on the variance data, ITMG, MEDC, and ADRO stocks have high volatility, large risks, but also substantial potential gains, (4) The portfolio based on the Jensen model shows good performance with a total return of 0.079725, outperforming market expectations.

Keywords: *Optimal Portfolio, Single Index Model, Investment, Return, Risk*