

ABSTRAK

Iin Hariyanti, 1720610042, Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Metode *Single Index Model* (Studi Perbandingan Indeks JII dan Indeks IDX30 Periode 2017-2020) 2021.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui komposisi portofolio optimal dan perbandingan kinerja portofolio yang terbentuk pada Indeks Syariah yaitu JII dan Indeks Konvensional yaitu IDX30. Jenis penelitian ini adalah penelitian komparatif deskriptif, penelitian ini cenderung menggunakan data kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu saham-saham yang berada dalam Indeks JII dan Indeks IDX30 selama 4 tahun berturut-turut tanpa tergantikan dan saham yang sudah menjadi sampel Indeks JII tidak dapat dijadikan sampel Indeks IDX30, begitupun sebaliknya. Jumlah sampel Indeks JII dan Indeks IDX30 masing-masing adalah 14 sampel perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa indeks yang memberikan komposisi portofolio terbaik adalah IDX30 dengan *expected return* portofolio sebesar 0,0152 atau 1,52% dan resiko portofolio sebesar 0,0077 atau 0,77%. Sedangkan Indeks JII memberikan *expected return* portofolio sebesar 0,0386 atau 3,86% dengan resiko portofolio sebesar 0,1795 atau 17,95%. Tingginya resiko pada indeks syariah disebabkan karena komposisi portofolio indeks syariah adalah perusahaan komoditas, yang mana pada tahun 2020 harga komoditas ekspor di Indonesia mengalami penurunan. Disisi lain, biaya untuk memperoleh input komoditi semakin meningkat.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, *Single Index Model*, Indeks Syariah, Indeks Konvensional