

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pembentukan portofolio optimal dengan menggunakan metode *single index model* dan *constant correlation model*. *Single index model* adalah metode analisis portofolio optimal dengan menggunakan perhitungan nilai ERB dan *cut off point* (C^*) sehingga dapat mengetahui saham-saham yang masuk menjadi portofolio optimal. *Constant correlation model* adalah model analisis portofolio optimal dengan menggunakan perhitungan nilai ERS dan *cut off point* (C^*) sehingga dapat mengetahui saham-saham yang masuk menjadi portofolio optimal. Terdapat 14 sampel *Indonesia Islamic Index* selama tahun 2011-2014. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* yang artinya pengambilan sampel dengan mempertimbangkan kriteria populasi yaitu : saham syariah yang masuk pada *Indonesia Islamic Index* berturut-turut selama tahun 2011-2014. Analisis pembentukan portofolio optimal dengan *single index model* diperoleh sebanyak 5 perusahaan sebagai kombinasi portofolio optimal saham syariah yang dapat dipilih investor untuk menanamkan modalnya yaitu : (1) INTP (Indocement Tunggal Perkasa), (2) KLBF (Kalbe Farma), (3) UNVR (Unilever), (4) CPIN (Charoen Pokphand Indonesia), (5) SMGR (Semen Indonesia). Analisis pembentukan portofolio optimal dengan *constant correlation model* diperoleh sebanyak 6 perusahaan sebagai kombinasi portofolio optimal saham syariah yang dapat dipilih investor untuk menanamkan modalnya yaitu : (1) CPIN (Charoen Pokphand Indonesia), (2) SMGR (Semen Indonesia), (3) ASRI (Alam Sutera Realty), (4) UNVR (Unelever), (5) INTP (Indocement Tunggal Perkasa), (6) LPKR (Lippo Karawaci). Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan tingkat *return* dan tingkat risiko portofolio baik menggunakan *single index model* maupun *constant correlation model*.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, Single Index Model, Constant Correlation Model, Indonesia Islamic Index

ABSTRACT

The study tested formation optimal portfolio by using *single index model* and *constant correlation model*. *Single index model* is optimal portfolio analysis method using calculation of ERB and *cut off point* (C*) so it can find stocks that go into optimal portfolio. *Constant correlation model* is optimal portfolio analysis method using calculation of ERS and *cut off point* (C*) so it can find stocks go into optimal portfolio. There are 14 samples *Indonesia Islamic Index* during 2011-2014. Method of sample using *purposive sampling method*, which means : stock sharia *Indonesia Islamic Index* entered in a row during 2011-2014. Analysis of formation optimal portfolio with *single index model* get as much as 5 company as a combination of an optimal portfolio to preferred investors for invest namely : (1) INTN (Indocement Tunggak Perkasa), (2) KLBF (Kalbe Farma), (3) UNVR (Unilever), (4) CPIN (Charoen Pokphand Indonesia), (5) SMGR (Semen Indonesia). Analysis of formation optimal portfolio with *constant correlation model* get as much as 6 company as a combination of an optimal portfolio to preferred investors for invest namely : (1) CPIN (Charoen Pokphand Indonesia), (2) SMGR (Semen Indonesia), (3) ASRI (Alam Sutera Realty), (4) UNVR (Unilever), (5) INTN (Indocement Tunggak Perkasa), (6) LPKR (Lippo Karawaci). The study results also showed that there was no significant difference in the level return and risk of portfolio using *single index model* or *constant correlation model*.
Keyword : Optimal Portfolio, Single Index Model, Constant Correlation Model, Indonesia Islamic Index