

ABSTRAK

Ulfa Zuliantika, Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Jakarta Islamic Index Menggunakan Model Indeks Ganda

Investasi adalah kegiatan dalam menempatkan sejumlah dana saat ini dengan harapan mendapatkan keuntungan di kemudian hari. Namun, semakin tinggi *return* yang diharapkan risiko yang ditanggung juga akan semakin besar. Untuk mengurangi risiko tersebut, dapat dilakukan dengan cara membentuk portofolio optimal. Sehingga tujuan penelitian ini adalah untuk menentukan komposisi saham pembentuk portofolio optimal dan proporsi masing-masing saham, serta menentukan *return* dan risiko portofolio optimal. Penelitian ini merupakan penelitian terapan dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance. Data yang digunakan adalah saham yang tergabung pada Jakarta Islamic Index periode Agustus – November 2020. Indeks pasar yang digunakan adalah Indeks Harga Saham Gabungan sedangkan indeks non pasarnya adalah Dow Jones Industrial Average dan Hang Seng Index. Metode yang digunakan untuk membentuk portofolio optimal adalah Model Indeks Ganda. Metode ini menjelaskan adanya beberapa pengaruh di luar pasar yang menentukan pergerakan pasar.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan maka diperoleh komposisi dua saham dalam penyusunan portofolio optimal, yaitu JPFA sebesar 59,3044% dan saham SMGR sebesar 40,6956% dengan nilai *expected return* portofolio 4,505013 % dan risiko portofolio yang akan ditanggung sebesar 2,028694%.

Kata kunci : Investasi, Portofolio Optimal, Model Indeks Ganda.