

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA DAN PEMBENTUKAN
PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM SYARIAH (JII) DENGAN
SAHAM NON-SYARIAH (LQ45) TAHUN 2018-2019**

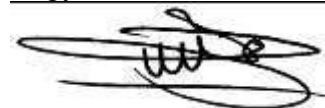
Eka Maya Sari

Abstrak

Indonesia merupakan Negara dengan jumlah penduduk beragama Islam terbanyak di dunia. Dengan adanya penduduk muslim terbanyak tersebut, maka perkembangan kawasan Industri Halal salah satunya pada sektor keuangan Islam diharapkan akan semakin berkembang. Perkembangan sektor Keuangan Islam tersebut juga terjadi pada hal investasi. Salah satu alternatif investasi yang paling menjanjikan keuntungan adalah dengan menanamkan dana di pasar modal. Namun dalam berinvestasi terdapat dua hal yang perlu diperhatikan oleh investor, yaitu *return* dan risiko. Perbandingan *return* dan risiko antar indeks saham juga dilakukan untuk mengetahui saham mana yang paling menguntungkan. Untuk meraih keuntungan dengan mengoptimalkan *return* dan meminimalkan risiko, seorang investor perlu melakukan diversifikasi dengan melakukan pembentukan portofolio saham optimal. Penelitian ini membahas tentang analisis pembentukan portofolio saham syariah (JII) dan non-syariah (LQ45) dengan menggunakan metode Indeks Tunggal. Penulis mengumpulkan saham-saham yang konsisten terdaftar pada indeks saham JII dan LQ45 pada Januari 2018-Desember 2019, kemudian diperoleh 35 saham konsisten untuk indeks saham LQ45 dan 25 saham konsisten pada indeks saham JII. Pada saham syariah, terdapat 3 saham yang termasuk dalam portofolio optimal dan 4 saham yang masuk portofolio optimal saham non-syariah. Kemudian dilakukan uji beda menggunakan uji *Independent Sample T-Test* untuk mengetahui adakah perbedaan antar kedua saham tersebut dan didapatkan hasil bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan antara saham syariah dan non-syariah. Penulis juga melakukan perhitungan Rasio Sharpe, Rasio Jensen dan Rasio Treynor untuk mengukur kinerja saham serta dilakukan Uji *Kruskal Wallis* pada ketiga rasio saham JII dan LQ45 tersebut yang diperoleh hasil bahwa tidak ada perbedaan kinerja saham syariah dibandingkan saham non-syariah pada periode penelitian ini.

Kata Kunci: *Metode Indeks Tunggal, Rasio Sharpe, Treynor dan Jensen, Uji Independent Sample T-Test, Uji Kruskal Wallis*

Yogyakarta, 22 Mei 2020



**ANALYSIS OF THE COMPARATIVE PERFORMANCE AND
THE OPTIMAL FORMATION ON SHARIA (JII) WITH
NON-SHARIA STOCK (LQ45) IN THE PERIOD 2018-2019**

Eka Maya Sari

Abstract

Indonesia is a country with the largest Muslim population in the world. With the presence of the largest Muslim population, the development of the Halal Industrial area, one of which is the Islamic financial sector, is expected to grow. The development of the Islamic finance sector also occurred in terms of investment. One of the most promising investment alternatives is to invest in the capital market. However, in investing there are two things that investors need to pay attention to, namely return and risk. Comparison of return and risk between stock indices is also carried out to find out which stocks are the most profitable. To gain profit by optimizing returns and minimizing risk, an investor needs to diversify by forming an optimal stock portfolio. This study discusses the analysis of the formation of sharia (JII) and non-sharia (LQ45) stock portfolios using the single index method. The author collects stocks that are consistently listed on the JII and LQ45 stock indices in January 2018-December 2019, then obtained 35 consistent stocks for the LQ45 stock index and 25 consistent stocks on the JII stock index. In Islamic stocks, there are 3 stocks that are included in the optimal portfolio and 4 stocks that are included in the optimal portfolio of non-Islamic stocks. Then a different test was done using the Independent Sample T-Test to determine whether there is a difference between the two stocks and the result is that there is no significant difference between Islamic and non-Islamic stocks. The author also calculates the Sharpe Ratio, Jensen Ratio and Treynor Ratio to measure stock performance and performs the Kruskal Wallis test on the three JII and LQ45 stock ratios, the results show that there is no difference in the performance of Islamic stocks compared to non-Islamic stocks in this study period.

Keywords: *Single Index Method, Sharpe Ratio, Treynor and Jensen, Independent Sample T-Test, Kruskal Wallis Test*