

ABSTRAK

Rininta Liyanasari. 2014, SKRIPSI. Judul : “Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio Optimal Pada Saham Syariah Indonesia dan Saham Syariah Malaysia Periode 2009-2012

Pembimbing : Drs. Agus Sucipto, MM.

Kata Kunci : Saham Syariah, Kinerja, Portofolio Optimal.

Portofolio optimal adalah portofolio yang dipilih seorang investor dari sekian banyak pilihan yang ada pada kumpulan portofolio efisien. Tentunya portofolio yang dipilih investor adalah portofolio yang sesuai dengan preferensi investor bersangkutan terhadap *return* maupun terhadap risiko yang bersedia ditanggungnya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan kinerja portofolio optimal antara saham syariah yang ada di Indonesia dan saham syariah yang ada di Malaysia.

Alat analisis untuk membentuk kandidat portofolio optimal adalah dengan membandingkan nilai ratio *excess return to beta* dengan *cut off point* dalam menentukan portofolio optimal. Sedangkan pengujian perbedaan kinerja dilakukan menggunakan program SPSS dengan uji beda yaitu uji *Independent Sample T-Test* serta mempertimbangkan asumsi klasik yaitu uji normalitas data.

Dari analisis yang telah dilakukan, didapatkan 5 saham syariah Indonesia dan 8 saham syariah Malaysia sebagai kandidat portofolio optimal. Selanjutnya untuk mengetahui perbedaan kinerja portofolio optimal masing-masing indeks saham, maka dilakukan uji beda dengan *level of significant 5%*. Dari analisis didapatkan hasil bahwa nilai signifikansinya lebih kecil dari 0.05. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hipotesis alternatif diterima, yang berarti terdapat perbedaan signifikan antara kinerja portofolio optimal saham syariah Indonesia dan saham syariah Malaysia baik diukur berdasarkan model indeks Sharpe, indeks Treynor dan indeks Jansen. Dan dari hasil uji statistic didapatkan hasil bahwa kinerja saham syariah Indonesia lebih rendah dari kinerja saham syariah Malaysia.