

ABSTRAK

Penelitian ini dibuat untuk menganalisis perbandingan kinerja portofolio indeks KOMPAS100 dan Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2018-2023. Pembentukan portofolio optimal menggunakan *single index model*, dengan menentukan nilai Excess Return to Beta (ERB) setiap saham yang harus sama atau lebih tinggi dari nilai *cut-off pointnya* sebagai kriteria untuk masuk kedalam portofolio optimal. Portofolio optimal yang telah dibentuk selanjutnya dievaluasi kinerjanya untuk melakukan perbandingan kinerja antara portofolio optimal saham KOMPAS100 dan JII menggunakan *Sharpe ratio*, *Treynor ratio*, *Jensen's Alpha ratio*, dan *Sortino ratio*. Data pada penelitian ini adalah saham KOMPAS100 dan JII yang konsisten masuk dari Januari 2018 sampai dengan Desember 2023. Terdapat 34 saham KOMPAS100 dan 14 saham JII yang terpilih, lalu analisis menggunakan metode *single index model* menghasilkan 12 saham KOMPAS100 dan 5 saham JII yang membentuk portofolio optimal. Selama periode pengamatan, saham JII memiliki nilai kinerja *Sharpe*, *Jensen's Alpha*, dan *Sortino* yang lebih baik, sementara saham KOMPAS100 memiliki nilai kinerja *Treynor* yang lebih baik. Sementara itu, berdasarkan hasil uji beda non-parametrik *Mann-Whitney* pada setiap rata-rata kinerja portofolio optimal KOMPAS100 dan JII menunjukkan bahwa dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata kinerja portofolio optimal saham KOMPAS100 dan saham JII pada periode 2018-2023.

Kata kunci: KOMPAS100, JII, *Single Index Model*, *Sharpe ratio*, *Treynor ratio*, *Jensen's Alpha ratio*, *Sortino ratio*.

ABSTRACT

This research was created to analyze the comparative performance of the KOMPAS100 index portfolio and the Jakarta Islamic Index (JII) during the 2018–2023 period. Forming an optimal portfolio uses a single index model by determining the excess return to beta (ERB) value for each stock, which must be the same or higher than the cut-off point value as a criterion for entering the optimal portfolio. The optimal portfolio that has been formed is then evaluated for its performance to compare the performance between the optimal portfolios of KOMPAS100 and JII shares using the Sharpe ratio, Treynor ratio, Jensen's Alpha ratio, and Sortino ratio. The data in this research are KOMPAS100 and JII shares, which were consistently included from January 2018 to December 2023. There were 34 KOMPAS100 shares, and 14 JII shares selected, and then analysis using the single index model method produced 12 KOMPAS100 shares and 5 JII shares, which formed the optimal portfolio. During the observation period, JII shares had better Sharpe, Jensen's Alpha, and Sortino performance values, while KOMPAS100 shares had better Treynor performance values. Meanwhile, based on the results of the Mann-Whitney non-parametric difference test for each average optimal portfolio performance of KOMPAS100 and JII, it can be concluded that there is no difference in the average performance of the optimal portfolio of KOMPAS100 shares and JII shares in the 2018-2023 period.

Keywords: KOMPAS100, JII, Single Index Model, Sharpe ratio, Treynor ratio, Jensen's Alpha ratio, Sortino ratio.