

ABSTRAK

Skripsi yang berjudul “Analisis Tingkat *Return* dan Risiko Saham Syariah Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) (Studi Pengklasifikasian Saham Syariah Berdasarkan Tipe Investor)” ini merupakan penelitian yang bertujuan untuk menganalisis tingkat *return* dan risiko saham syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) serta mengklasifikasikan saham-saham syariah tersebut berdasarkan tipe investor agresif, konservatif dan moderat.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kualitatif. Sampel yang digunakan adalah 24 saham syariah yang konsisten terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Januari tahun 2012- Oktober 2014. Analisis data menggunakan konsep *return* investasi dan beta untuk menganalisis tingkat risiko. tingkat *return* dan risiko saham tersebut dihitung dari harga saham bulanan mulai Januari 2012- Oktober 2014.

Hasil analisis menunjukkan bahwa saham dengan tingkat *return* rata-rata bulanan tertinggi adalah saham MNCN (3,36%), KLBF (3,09%), ICBP (2,85%) dan TLKM (2,45%). Sedangkan saham dengan *return* rata-rata terendah adalah saham HRUM (-2,8%), ADRO (-0.68%), Saham UNTR (-0.53%) dan PTBA (-0.39%). Berdasarkan hasil penghitungan nilai *return* rata-rata tahun 2012, 2013 dan 2014, terdapat 16 saham yang menghasilkan return rata-rata di atas IHSG sedangkan 8 saham lainnya memiliki pertumbuhan di bawah IHSG. Hal ini menunjukkan bahwa sebagian besar saham JII memiliki nilai *return* di atas *return* rata-rata pasar.

Saham-saham dengan nilai beta tertinggi adalah saham ASRI ($\beta = 1.986$), CPIN ($\beta = 1.655$) dan BSDE ($\beta = 1.555$) sedangkan saham-saham dengan nilai beta terendah adalah saham ITMG ($\beta = 0.004$), LSIP ($\beta = 0.09$) dan AALI ($\beta = 0.118$). Dari 24 saham JII tersebut, terdapat sembilan saham yang memiliki nilai $\beta > 1$ dan lima belas saham yang memiliki nilai $\beta < 1$. Hal ini menunjukkan bahwa volatilitas *return* saham-saham JII sebagian besar masih di bawah volatilitas *return* pasar atau tingkat risikonya sebagian besar masih berada di bawah risiko pasar

Berdasarkan hasil penghitungan *return* dan risiko 24 saham syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII), saham-saham yang sesuai untuk tipe investor agresif adalah saham ASRI, CPIN, BSDE dan SMGR. Saham-saham untuk investor konservatif adalah saham Saham ITMG, LSIP, AALI, EXCL, dan HRUM. Saham untuk investor moderat adalah saham AKRA, UNVR, LPKR, ASII, ICBP, INDF, JSRM, KLBF, MNCN, PGAS, PTBA, UNTR, INTP, ADRO dan TLKM.

Saran untuk penelitian selanjutnya adalah *pertama*, sampel saham yang digunakan tidak hanya saham JII saja agar dapat menghasilkan nilai *return* dan beta yang lebih variatif. *Kedua*, dalam menganalisis risiko tidak hanya menggunakan pendekatan beta saham saja namun juga dengan pendekatan yang lain.

Kata Kunci: *Return*, Beta Saham, Tipe Investor