

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ANALISIS PERBANDINGAN STRATEGI INVESTASI SAHAM PADA JAKARTA ISLAMIC INDEKS (JII)

ZAIM SYARIF ALFARUQ



**PROGRAM STUDI BISNIS
SEKOLAH BISNIS
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul Analisis Perbandingan Strategi Investasi Saham pada Jakarta Islamic Indeks (JII) adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, September 2025

Zaim Syarif Alfaruq
K1401211108

ABSTRAK

ZAİM SYARİF ALFARUQ. Analisis Perbandingan Strategi Investasi Saham Pada Jakarta Islamic Indeks (JII). Dibimbing oleh ARİF İMAM SUROSİ dan ANGGİ MAYANG SARI.

Jumlah investor pasar modal Indonesia terus meningkat, namun banyak investor pemula masih kesulitan dalam mengambil keputusan. Hal ini menyebabkan investor mengalami kerugian. Diperlukan pemahaman strategi investasi yang tepat untuk mencapai tujuan finansial. Penelitian ini menganalisis kinerja tiga strategi investasi syariah pada Jakarta Islamic Indeks (JII) periode Januari 2006-Januari 2025, yaitu *Dollar Cost Averaging* (DCA), *Lump Sum* (LS), dan *Value Averaging* (VA). Analisis menggunakan metode komparatif dengan mengukur *return*, risiko, dan *risk adjusted return* menggunakan *Sharpe ratio*, *Treynor Ratio*, dan *Jensen's Alpha*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa setiap strategi memiliki karakteristik dan keunggulannya masing-masing. DCA stabil dengan volatilitas rendah, ideal untuk investor konservatif dan pemula. *Lump Sum* menawarkan potensi return tinggi namun risiko besar, cocok untuk investor berpengalaman. *Value Averaging* seimbang antara risiko dan return, meski lebih kompleks dalam implementasi. Dalam aspek risiko, DCA menunjukkan volatilitas terendah cocok untuk investor konservatif. *Lump Sum* memberikan *risk adjusted return* terbaik dengan *Treynor Ratio* positif, sesuai untuk investor agresif. Sementara *Value Averaging* menawarkan keseimbangan optimal antara risiko dan return untuk investor moderat.

Kata kunci: *Dollar Cost Averaging*, Investasi Syariah, *Jakarta Islamic Indeks*, *Lump Sum*, *Risk Adjusted return*, *Value Averaging*.

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRACT

ZAIM SYARIF ALFARUQ. Comparative Analysis of Stock Investment Strategies in Jakarta Islamic Index (JII). Supervised by ARIF IMAM SUROSO and ANGGI MAYANG SARI.

The number of investors in Indonesia's capital market continues to increase, yet many beginner investors still face difficulties in making decisions. This leads to losses for investors. A proper understanding of investment strategies is necessary to achieve financial goals. This research analyzes the performance of three Islamic investment strategies on the Jakarta Islamic Index (JII) for the period of January 2006 to January 2025: Dollar Cost Averaging (DCA), Lump Sum (LS), and Value Averaging (VA). The analysis uses a comparative method by measuring returns, risks, and risk-adjusted returns using the Sharpe Ratio, Treynor Ratio, and Jensen's Alpha. The results show that each strategy has its own characteristics and advantages. DCA is stable with low volatility, making it ideal for conservative and beginner investors. Lump Sum offers high return potential but comes with significant risk, making it suitable for experienced investors. Value Averaging strikes a balance between risk and return, although it is more complex to implement. In terms of risk, DCA demonstrates the lowest volatility, making it suitable for conservative investors. Lump Sum provides the best risk-adjusted return with a positive Treynor Ratio, making it appropriate for aggressive investors. Meanwhile, Value Averaging offers an optimal balance between risk and return for moderate investors.

Keywords: Dollar Cost Averaging, Jakarta Islamic Indeks, Lump Sum, Risk Adjusted return, Sharia Investment, Value Averaging.

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Strategi Investasi Saham pada Jakarta
Islamic Indeks (JII)
Nama : Zaim Syarif Alfaruq
NIM : K1401211108

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Prof. Dr. Ir. Arif Imam Suroso, MSc.



Pembimbing 2:
Anggi Mayang Sari, S.Si, M.B.A.



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:
Dr. Siti Jahroh, B.Sc., M.Sc.
NIP. 197711262008122001



Tanggal Ujian: 22 Agustus 2025

Tanggal Lulus:

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Maret 2025 sampai bulan Juni 2025 ini ialah investasi saham, dengan judul Analisis Perbandingan Strategi Investasi Saham pada Jakarta Islamic Indeks (JII).

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Arif Imam Suroso, MSc. selaku dosen penggerak, pembimbing capstone, dan pembimbing skripsi yang senantiasa memberikan bimbingan, waktu, tenaga, motivasi, dan saran selama penulis berkuliah.
2. Anggi Mayang Sari, S.Si, M.B.A. selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa memberikan bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Sendy Watazawwadu'ilmi, S.E., M.M. selaku dosen presentasi bisnis yang telah memberikan saran dalam penyempurnaan skripsi ini
4. Dr. Asaduddin Abdullah, B.Sc., M.Sc. dan Achmad Fadillah, S.E., M.Sc., Ph.D. selaku dosen penguji skripsi yang telah membantu menyempurnakan skripsi ini.
5. Dosen Sekolah Bisnis IPB dan pihak akademik Sekolah Bisnis IPB yang telah mendidik, membimbing, dan membantu penulis selama berkuliah di Sekolah Bisnis IPB.
6. Kedua orang tua saya bapak Adi Yusmanto dan Ibu Siti Nurohmah serta kakak dan adik saya Zaky, Hilmi dan Nisrina atas doa, kasih sayang dan dukungan yang diberikan kepada penulis selama penulis berkuliah dan menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat-sahabat penulis selama berkuliah, yaitu Aisha, Fadya, Fathan, Audi, Idat, Fitri, Rae, Zaim, Pepe, Agoy, Dedi, Iqbal, Danesh, Abel, Qibil, yang senantiasa selalu memberikan semangat, dukungan, doa, dan bantuan selama berkuliah dan selama proses pengerjaan skripsi.
8. Seluruh teman Sekolah Bisnis IPB angkatan 58 yang telah kebersamaan penulis selama berkuliah

Semoga karya ilmiah ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan dalam menyelesaikan permasalahan yang relevan. Selain itu, diharapkan karya ini turut berkontribusi bagi pengembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan di masa mendatang.

Bogor, September 2025

Zaim Syarif Alfaruq

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xi
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan	4
1.4 Manfaat	4
1.5 Ruang Lingkup	5
II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Investasi	6
2.2 Saham	6
2.3 Jakarta Islamic Indeks (JII)	7
2.4 Strategi Investasi	7
2.5 Teori Portofolio Modern	8
2.6 Evaluasi Kinerja Strategi Investasi	8
2.7 Keputusan Memilih Strategi Investasi	11
2.8 Kerangka Pemikiran	11
III METODE	13
3.1 Waktu dan Tempat	13
3.2 Jenis dan Sumber Data	13
3.3 Teknik Pengambilan Sampel	13
3.4 Analisis Data	13
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	19
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	19
4.2 Perbandingan Kinerja Investasi	30
4.3 Perbandingan Imbal Hasil dengan Risiko	40
4.4 Implikasi Strategis	43
V SIMPULAN DAN SARAN	45
5.1 Simpulan	45
5.2 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46
Lampiran	50
RIWAYAT HIDUP	62

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber ;

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.