

ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DALAM PENENTUAN INVESTASI SAHAM LQ-45 MELALUI PENDEKATAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI 2015

Oleh

Haris Firmansyah

Abstrak

Penelitian ini bertujuan mengungkapkan bagaimana menganalisis suatu investasi dengan cara diversifikasi agar dapat meminimisasi risiko dan mencapai keuntungan yang di harapkan, sehingga dapat menghasilkan portofolio optimal. Periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2015 dan merupakan penelitian kuantitatif deskriptif dengan populasi penelitian adalah indeks LQ-45. Sampel sebanyak empat puluh lima saham dan metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan *capital asset pricing model*. Hasil penelitian dari 45 saham indeks LQ-45 menghasilkan tujuh saham portofolio optimal dengan proporsi dana sebagai berikut AKRA sebesar 51,106%, BBTN sebesar 21,306%, LPPF sebesar 9,028%, TLKM sebesar 5,614%, SSMS sebesar 10,844%, CTRA sebesar 1,138%, SMRA sebesar 0,964%. Melihat hal tersebut saham-saham yang membentuk portofolio optimal berhasil meningkatkan *return* portofolio sebesar 20.151% walaupun harus diikuti sedikit peningkatan risiko sebesar 8.607%, dengan demikian secara tidak langsung diversifikasi investasi saham berhasil mengurangi risiko sebesar 11,544%. Tujuh saham portofolio optimal tersebut mempunyai *return* yang lebih besar dibandingkan dengan *return* saham individu dan risiko yang terdapat pada portofolio optimal ini lebih kecil dibandingkan dengan risiko apabila berinvestasi pada saham individu. Dari hasil perhitungan tersebut juga tidak terdapat saham individu yang membentuk portofolio optimal.

Kata kunci : portofolio optimal, *capital asset pricing model*, proporsi dana portofolio, return dan risiko.

PORTFOLIO ANALYSIS IN DETERMINING OPTIMAL LQ-45 STOCK INVESTMENT APPROACH THROUGH CAPITAL ASSET PRICING MODEL IN LISTED IN BEI 2015

By

Haris Firmansyah

Abstract

This study aims to reveal how to analyze an investment by diversifying in order to minimize risk and achieve expected benefits, so as to generate optimal portfolios. The period of the study is 2015 and a descriptive quantitative research with the study population was LQ-45 index. A sample of forty-five shares and the methods used in this study is the capital asset pricing model approach. The results of the 45 stocks LQ-45 produced seven shares optimal portfolio with the proportion of funds as follows AKRA amounted to 51.106%, BBTN amounted to 21.306%, LPPF amounting to 9.028%, TLKM amounting to 5.614%, SSMS amounted to 10.844%, CTRA amounting to 1.138%, SMRA amounting to 0.964%. Seeing this, the stocks that make up the optimal portfolio managed to increase portfolio return by 20 151% although it must be followed by a slight increase in risk by 8607%, thus indirectly managed diversified stock investments to reduce the risk of 11.544%. Seven stocks that have the optimal portfolio return greater than the return of individual stocks and the risks inherent in the optimal portfolio is smaller than the risk when investing in individual stocks. From the results of these calculations are also no individual stocks that make up the optimal portfolio.

Keywords : optimal portfolio , capital asset pricing model , the proportion of funds portfolio , return and risk .