

Analisa Portofolio Optimal Saham Berdasarkan *Single Index Model* Perusahaan Yang Terdaftar Pada LQ 45 di Bursa Efek Indonesia

Oleh

Insan Hayati

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui bagaimana menentukan portofolio optimal. Penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdaftar pada LQ 45 di Bursa Efek Indonesia sebagai sampel. Data penelitian ini diambil dari harga pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), harga saham individu perusahaan yang terdaftar pada LQ 45, suku bunga *BI Rate* pada periode penelitian yaitu 2013-2016. Penelitian ini menggunakan metode *Single Index Model* (SIM) dengan menggunakan perhitungan *Excess Return to Beta* (ERB) dan *Cut Off Point* (Ci). Dengan ketentuan bahwa saham yang memiliki ERB terbesar merupakan kandidat yang akan dimasukkan ke dalam portofolio optimal dan akan ditentukan titik pembatas dari saham yang memiliki nilai ERB tertinggi. Hasil dari penelitian ini terdapat 9 saham yang memiliki kandidat portofolio optimal yang layak untuk diinvestasikan oleh investor, antara lain Charoen Pokphand Indonesia Tbk (CPIN) dan Unilever Indonesia Tbk (UNVR), Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGAS), Media Nusantara Citra Tbk (MNCN), AKR Corporindo Tbk (AKRA), Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI), Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), dan Adaro Energy Tbk (ADRO).

kata kunci : *Single Index Model*, Portofolio, Investasi.

Optimal Stock Portfolio Analysis Based On Single Index Model Of Company Listed On LQ 45 In Indonesia Stock Exchange

By

Insan Hayati

Abstract

This research is using quantitative study aims to find out how determine the optimal portfolio. This study uses companies listed on LQ 45 in Indonesia Stock Exchange as a sample. This research data is taken from price movement of composite stock price index (IHSG), stock price of individual companies listed on LQ 45 , BI Rate in period of study that is 2013-2016. This research uses Single Index Model using excess return to beta (ERB) and Cut Off Point (Ci) calculation. Provided that the stock that has the largest Excess Return to Beta (ERB) is a candidate to be incorporated into the optimal portfolio and will be determine the Cut Off Point (Ci) of the stock having the highest Excess Return to Beta (ERB) value. The result of this study there are 9 stocks that have optimum portfolio candidates are feasible to be invested by investors, such as Charoen Pokphand Indonesia Tbk (CPIN) dan Unilever Indonesia Tbk (UNVR), Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGAS), Media Nusantara Citra Tbk (MNCN), AKR Corporindo Tbk (AKRA), Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI), Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), and Adaro Energy Tbk (ADRO).

Keywords : Single Index Model, Portfolio, Investment.