

ABSTRAK

PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM-SAHAM TERAKTIF DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL

Venantius Harry Setyo Wicaksono
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA

2010

Tujuan penelitian ini adalah bagaimana membentuk suatu portofolio yang optimal dengan menggunakan model indeks tunggal.

Penelitian ini menggunakan teknik pengolahan data kuantitatif yang berupa angka-angka dengan menggunakan metode statistik dan manual. Analisis data dilakukan dengan beberapa tahap (1) menghitung *return* saham, (2) menghitung *return* pasar, (3) menentukan *excess return to Beta*, (4) menghitung varian dari saham dan varian indeks pasar, (5) menghitung risiko sistematis, (6) menghitung nilai *cut-off point*, (7) menentukan kandidat portofolio optimal, (8) menghitung *return* portofolio, (9) menghitung risiko portofolio.

Berdasarkan hasil analisis data dapat diketahui bahwa dari 12 saham perusahaan yang dijadikan sampel, terdapat 2 saham yang masuk dalam kandidat portofolio optimal dengan model indeks tunggal, karena mempunyai nilai *Excess Return to Beta* (ERBi) lebih besar dari nilai *Cut-off Point* (Ci). Saham perusahaan yang menjadi kandidat portofolio optimal beserta proporsinya, yaitu: PT Bumi Resources Tbk. (53%) dan PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk. (47%).

Portofolio optimal dalam penelitian ini mempunyai tingkat pengembalian yang diharapkan sebesar 0,008979 dan tingkat risiko sebesar 0,0019238.

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE OPTIMAL PORTFOLIO AT INDONESIAN STOCK- EXCHANGE'S MOST ACTIVE STOCKS BY USING SINGLE INDEX MODEL

Venantius Harry Setyo Wicaksono

SANATA DHARMA UNIVERSITY

YOGYAKARTA

2010

The purpose of the research was to form an optimal portfolio using a single index model.

The research used quantitative data processing techniques that form the numbers using statistical methods and manuals. Data analysis was done by several stages (1) calculate the stock return, (2) calculate the market return, (3) determine the excess return to Beta, (4) counting variants of the stock and variants of the stock market index, (5) calculate the systematic risk, (6) calculate the value of the cut-off point, (7) determine the optimal portfolio candidates, (8) calculate the portfolio return, and (9) calculate the portfolio risk.

Based on the results of data analysis, it can be concluded that the 2 out of 12 stocks of sampled companies, enter the optimal portfolio candidates with a single index model, because they had the value of Excess Return to Beta (ERBi) greater than the Cut-off Point (Ci). Shares of companies that become candidates and their optimal portfolio proportions: PT Bumi Resources Tbk. (53%) and PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk. (47%).

Optimal portfolio in the research had the expected rate of return of 0,008979 and 0,0019238 for the level of risk.