

ABSTRAK

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN MODEL
INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Silviana Roselini
NIM: 082114084
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2012

Penelitian ini bertujuan untuk menerapkan metode indeks tunggal dalam pembentukan portofolio optimal saham-saham yang kontinyu masuk kategori Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia periode pemilihan Februari 2010 – Juli 2010 dan Agustus 2010 – Januari 2011, beserta evaluasi kinerjanya. Latar belakang penelitian ini adalah bahwa setiap investasi mempunyai karakteristik (hubungan *return* dan risiko) tertentu, artinya hasil investasi yang tinggi, mengandung risiko yang besar. Model indeks tunggal merupakan salah satu metode untuk membentuk portofolio optimal.

Jenis penelitian ini adalah studi empiris. Penelitian ini menggunakan data-data sekunder berupa data sampel penelitian, harga penutupan periode Januari 2010 – Januari 2012, Indeks Harga Saham Gabungan periode Januari 2010 – Januari 2012 dan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia periode Februari 2010 – Januari 2011. Teknik analisa data yang digunakan adalah regresi linier sederhana menggunakan SPSS versi 16 dan perhitungan rumus dengan menggunakan Microsoft Excel.

Hasil penelitian pada periode Februari 2010 – Januari 2011 menunjukkan terdapat 7 saham yang merupakan kandidat portofolio optimal. Dari 7 saham yang terpilih sebagai kandidat portofolio optimal, ternyata ada 1 saham yang mempunyai *return* realisasi saham negatif. Namun secara keseluruhan, kinerja portofolio optimal yang dibentuk berdasarkan model indeks tunggal tersebut mempunyai kinerja yang optimal. Hal itu dapat dilihat dari tingkat pengembalian yang dicapai portofolio optimal tersebut lebih tinggi daripada tingkat pengembalian pasar.

ABSTRACT

AN ANALYSIS OF OPTIMAL PORTFOLIO USING SINGLE INDEX MODELS IN LQ-45 STOCKS IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Silviana Roselini
NIM: 082114084
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2012

The aim of this study was to apply single index model in the formation of optimal portfolio of stocks that are continuously went in LQ-45 Index category in the selected period, February 2010 – July 2010 and August 2010 – January 2011 along, with along its performance evaluation. The background of this study was that each investment had certain characteristic (the relationship between return and risk), meaning that high investment results, contain big risks. Single index model was one of the method for forming optimal portfolio.

This study was an empirical study. This study used secondary data in the form of: research sample, closing price in Januari 2010 – Januari 2012 period, Composite Stock Price Index in Januari 2010 – Januari 2012 period and interest rate of Bank Indonesia Certificates in Februari 2010 – Januari 2011 period. The data analysis technique of this study was Simple Linear Regression analysis using SPSS version 16 and the calculation of formula used Microsoft Excel.

The result of analysis in February 2010 – January 2011 period, showed there were 7 (seven) stocks that were candidates of optimal portfolio. From 7 selected stocks as candidates of optimal portfolio, there was one stock that had negative stock realization return. But overall, the optimal portfolio performance formed using a single index model had optimal performance. It could be seen from the return of optimal portfolio that was higher than the market return.