

# Model Indeks Tunggal Sebagai Alat Pembentukan Portofolio Optimal Untuk Pengambilan Keputusan Investasi (Studi pada perusahaan yang termasuk indeks LQ-45)



Oleh: Muh Rizal A Ohorella ( 03620224 )

Accounting

Dibuat: 2008-10-15 , dengan 3 file(s).

**Keywords:** Model indeks tunggal, Pembentukan portofolio optimal

Penelitian ini merupakan studi kasus pada saham-saham LQ-45 yang tercatat di BEJ selama periode 1 Agustus 2007 – 31 Januari 2008 dengan judul “Model Indeks Tunggal Sebagai Alat Pembentukan Portofolio Optimal Untuk Pengambilan Keputusan Investasi”.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui saham-saham yang diteliti selama periode 1 Agustus 2007 – 31 Januari 2008, khususnya saham yang tergolong dalam LQ-45.

Dalam penelitian ini digunakan 21 saham yang tergabung dalam LQ-45 sebagai sample. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model indeks tunggal guna menentukan saham-saham mana saja yang termasuk dalam portofolio optimal. Rumus yang digunakan adalah rumus  $R_i$  yaitu return saham tiap bulan,  $R_m$  adalah tingkat pengembalian pasar,  $E(R_i)$  adalah tingkat pengembalian rata-rata saham individual,  $R_f$  adalah return bebas resiko,  $\beta_i$  adalah beta saham,  $ERB$  adalah selisih antara \*1tingkat keuntungan yang diharapkan dengan return bebas resiko,  $C$  adalah cut off point,  $W_i$  adalah proporsi tiap portofolio saham optimal,  $E(R_p)$  adalah return ekspektasi portofolio saham optimal dan  $\beta_p$  adalah resiko portofolio saham optimal. Hasil perhitungan dengan menggunakan model indeks tunggal maka dapat diketahui ada 2 saham yang termasuk dalam portofolio saham optimal yaitu AALI dan BUMI. Berdasarkan hasil analisis diatas, maka investor dapat mengambil suatu keputusan investasi di pasar saham untuk memilih saham-saham yang tergolong di BEJ dan termasuk dalam portofolio optimal, karena diyakni akan memberikan tingkat pengembalian yang besar.

This research is case study at stocks LQ-45 noted in BEJ during time line 1 August 2007 - 31 Januaries 2008 with headline " Single-Index Model As A Means Of Forming Portopolio Optimal Untuk Pengambilan Keputusan Investasi".

Purpose of this research is to know stocks that is accurate during time line 1 August 2007 - 31 Januaries 2008, especially stock which included in LQ-45.

In this research applied 21 stocks merged into by LQ-45 as sample. Analyzer applied in this research is single-index model to determine what particular stocks which included in optimal portfolio. Formula applied is formula  $R_i$  that is return monthly stock,  $R_m$  is market rate of return,  $E(R_i)$  be rate of return average of individual stock,  $R_f$  is free return of risk,  $\beta_i$  is stock beta,  $ERB$  is difference between basic yields expected with free return of risk,  $C^*$  it is cut OFF point,  $W_i$  is proportion every optimal stock portfolio,  $E(R_p)$  be return ekspektasi optimal stock portfolio and  $\beta_p$  is optimal stock portfolio risk.

Result of calculation by using single-index model hence knowable there are 2 stock which included in optimal stock portfolio that is AALI and BUMI. Based on result of analysis upper, hence investor can take a decision of investment in stock market to choose stocks which pertained in BEJ and included in optimal portfolio, because namely will give big rate of return.