

# ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL (Studi Pada Saham-Saham JII Periode 2007)

 Oleh: Lia Oktorina ( 04610053 )

Management

Dibuat: 2009-02-02 , dengan 3 file(s).

**Keywords:** Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, Saham JII

Penelitian ini merupakan penelitian terapan dengan judul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal (Studi Pada Saham-Saham JII Periode 2007)”. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui kombinasi saham-saham dan jumlah proporsi dana yang dapat membentuk portofolio optimal. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang masuk dalam JII, berjumlah 30 emiten dalam setiap periode. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah model indeks tunggal.

Hasil perhitungan portofolio saham optimal dengan menggunakan model indeks tunggal pada saham JII periode Januari – Juni 2007, menghasilkan saham yang membentuk portofolio saham optimal yaitu: BTEL, BUMI, BNBR, ANTM, LPKR, CMNP, UNSP, PTBA, INCO dengan proporsi dana masing-masing yaitu sebesar 0,102286, 0,309681, 0,127703, 0,063092, 0,212617, 0,035213, 0,085302, 0,053463, 0,010643. Return ekspektasi portofolio sebesar 5,441% dan tingkat risiko sebesar 0,0167511%. Sedang untuk periode Juli – Desember 2007, menghasilkan saham yang membentuk portofolio saham optimal yaitu: LSIP, AALI, SMCB, INCO, BUMI, TINS, PGAS, ASII, PTBA dengan proporsi dana masing-masing yaitu sebesar 0,255257, 0,174142, 0,091807, 0,110507, 0,124214, 0,068960, 0,071676, 0,062596, 0,040841. Return ekpektasi sebesar 5,828% dan tingkat risiko sebesar 0,0178956%. Dengan demikian tujuan dan rumusan masalah sudah terjawab.

Berdasarkan kesimpulan diatas maka investor sebaiknya dalam mengambil keputusan investasi pada saham agar memilih saham-saham yang tergolong dalam JII dan yang termasuk dalam portofolio saham optimal, sehingga dapat memaksimalkan return dengan tingkat risiko tertentu.

The research was application research titled “Analysis of Optimal Portfolio form by Single Index Model (Study at JII stocks 2007 period)”. The research aimed to find out the stocks combination and fund proportion which formed optimal portfolio. Population in this research was all stocks entering JII, consisted of 30 emittent in all period. Method used in this research was single index model.

The optimal stock portfolio calculation by using single index model at JII January-June 2007 period resulted stocks formed optimal stock portfolio. They were: BTEL, BUMI, BNBR, ANTM, LPKR, CMNP, UNSP, PTBA, INCO with each proportion were 0,102286, 0,309681, 0,127703, 0,063092, 0,212617, 0,035213, 0,085302, 0,053463, 0,010643. Portfolio Return expectation was 5,441% and risk level was 0,0167511%. While in July – December 2007 period, resulted stock formed optimal stock portfolio. They were: LSIP, AALI, SMCB, INCO, BUMI, TINS, PGAS, ASII, PTBA by fund proportion 0,255257, 0,174142, 0,091807, 0,110507, 0,124214, 0,068960, 0,071676, 0,062596, 0,040841. Expected Return was 5,828% and risk was 0,0178956%. The destination and statement of problems were answered.

According to above conclusion, the investor should took investment decision that they should

choose stocks related in JII and include into optimal stock portfolio to maximize return with certain risk level.