

## INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah menentukan portofolio optimal dengan model indeks tunggal pada perusahaan *retail* di Bursa Efek Indonesia. Data penelitian ini terdiri dari harga saham *retail* bulanan, pembagian dividen, Indeks Harga Saham Gabungan, dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia periode 2012- 2014.

Perhitungan portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal diawali dengan menghitung tingkat keuntungan pasar serta menghitung *return* saham individu. selanjutnya adalah menghitung koefisien beta dan alpha, *return* ekspektasi, tingkat risiko pasar sampai dengan menghitung keuntungan aktiva bebas risiko dan *cut off point*. Dari perhitungan tersebut, didapatkan dua saham yang menjadi kandidat portofolio optimal dari enam saham yang menjadi sampel penelitian ini yakni saham dari PT Ace Hardware Tbk (ACES) dan PT Matahari Department Store Tbk (LPPF).

Kriteria untuk menentukan portofolio optimal dari portofolio saham ACES-LPPF yang pertama adalah portofolio saham ACES-LPPF yang memiliki *return* ekspektasi portofolio ( $E(R_p)$ ) tertinggi dengan tingkat risiko portofolio ( $\sigma_p$ ) tertentu. Atau yang kedua adalah portofolio saham ACES-LPPF yang memiliki tingkat risiko portofolio ( $\sigma_p$ ) terkecil dengan *return* ekspektasi portofolio ( $E(R_p)$ ) tertentu. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa portofolio optimal dengan *return* ekspektasi portofolio tertinggi adalah portofolio ACES-LPPF 1. Sedangkan portofolio optimal dengan tingkat risiko portofolio terkecil adalah portofolio ACES-LPPF 9.

Kata Kunci: portofolio optimal, model indeks tunggal

## ABSTRACT

This research is meant to determine optimal portfolio by using single index model on the retail companies which are listed in Indonesia Stock Exchange. The research data which consists of stock price of monthly retail, dividend share, Composite Stock Price Index, and Interest rates of Bank Indonesia Certificate in 2012-2014 periods.

The calculation of optimal portfolio has been done by using single index model which is started by calculating the market profit rate and by calculating individual stock return. Furthermore, it is done by calculating the coefficient of beta and alpha, expectation return, market risk rate and by calculating the profit of free risk asset and cut off point. It has been obtained from the calculation that two of six stocks which have become the candidate of optimal portfolio have become the research samples i.e. PT Ace Hardware Tbk (ACES) and PT Matahari Department Store Tbk (LPPF).

The criteria in determining the optimal portfolio from the first portfolio stocks of ACES-LPPF is portfolio stock of ACES-LPPF which has the highest expectation return of portfolio ( $E(R_p)$ ) with the certain portfolio risk rate ( $\sigma_p$ ). Second, portfolio stocks of ACES-LPPF which has the smallest portfolio risk rate ( $\sigma_p$ ) with the expectation return of certain portfolio ( $E(R_p)$ ). The result of this research shows that optimal portfolio with the highest expectation return of portfolio of ACES-LPPF 1. Meanwhile, the optimal portfolio with the smallest portfolio risk rates of ACES-LPPF 9.

Keywords: Optimal Portfolio, Single Index Model