

INTISARI

Tujuan penelitian ini untuk membentuk portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal pada Perusahaan Perkebunan di BEI. Obyek penelitian yaitu pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), pembagian dividen tiap bulan, Harga saham individu perbulan dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dalam periode tahun 2012-2014.

Perhitungan portofolio dengan menggunakan model indeks tunggal dilakukan dengan cara perhitungan tingkat keuntungan masing-masing saham, tingkat keuntungan pasar, alpha dan beta saham, ekspektasi keuntungan, risiko pasar dll. Kemudian didapatkan tingkat keuntungan portofolio dan risiko portofolio. Setelah itu pemilihan portofolio optimal dilakukan dengan dua cara yaitu pemilihan dengan tingkat keuntungan tertinggi dengan risiko tertentu atau risiko terendah dengan keuntungan tertentu.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kombinasi SMAR dan AALI dengan proporsi 30%:70% memiliki tingkat keuntungan ekspektasi lebih tinggi sebesar 0,01967 atau 1,967%. Sedangkan kombinasi saham TBLA dan SMAR dengan proporsi 30%:70% memiliki tingkat risiko lebih kecil dari portofolio lainnya sebesar 0,01184 atau 1,184%.

Penilaian portofolio optimal adalah pemilihan portofolio yang memberikan nilai ERp paling tinggi dari semua bentuk portofolio dan dari proporsi apapun. Portofolio ini cocok bagi investor yang menginginkan *return* tinggi. Namun yang perlu diingat, tingkat keuntungan portofolio yang tinggi searah dengan tingkat risiko yang tinggi.

Kata Kunci : Pembentukan Portofolio Optimal

ABSTRACT

This research is meant to form optimal portfolio by using single index model at the Plantation Company in IDX. The research object is the movement of Composite Stock Price Index, the dividend sharing every month, the monthly individual stock price and interest rates of Bank Indonesia Certificate in 2010-2014 periods.

The calculation of portfolio is done by using single index model which has been done by calculating the profit rates of each stock, the rates of market profit, alpha and beta stock, profit expectation, market risk etc. Then, the rate of profit portfolio and portfolio risk is obtained. After that, the selection of optimal portfolio is carried out by using two ways i.e. by selecting the highest rates of profit with a certain risk or lowest risk with a certain profit.

The result of the research shows that the combination of SMAR and AALI with the proportion 30%:70% has high rates of profit expectation i.e. 0.01967 or 1.967%. Meanwhile, the stock combination of TBLA and SMAR with the proportion 30%:70% has small rates of risk from other portfolios i.e. 0.01184 or 1.184%.

The measurement of optimal portfolio is the selection of portfolio that gives the highest ERP value from all other forms of portfolio and proportion. Portfolio is appropriate for the investors who desire high return. But, when the rate of profit is high also it has high rates of risk as well.

Keywords: Optimal Portfolio Forming.