INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal pada perushaan pertambangan di BEI. Data dalam penelitian ini yaitu pergerakan harga saham bulanan individu dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), pembagian dividen, serta tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia periode tahun 2012- 2014.

Perhitungan portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal dilakukan dengan menentukan tingkat keuntungan saham individu serta keuntungan pasar. Perhitungan selanjutnya adalah perhitungan nilai alpha dan beta saham, tingkat risiko saham serta tingkat keuntungan bebas risiko. Dari perhitungan tersebut didapatkan tiga saham yang menjadi kandidat saham portofolio dari lima saham yang menjadi sampel penelitian ini yakni saham dari PT Adaro Tbk, PT Harum Energy Tbk, serta PT Indo Tambangraya Megah.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kombinasi saham dari PT Adaro dan PT. Indo Tambangraya Megah dengan proporsi 90%:10% memiliki tingkat keuntungan ekspetasi tertinggi yakni sebesar -0,0027. Sedangkan kombinasi saham dari PT. Harum Energy dan PT. Indo Tambangraya dengan proporsi dana 50%:50% memiliki tingkat risiko terkecil dari portofolio lainnya sebesar 0,079657.

Penentuan portofolio optimal bisa dinilai dari dua hal, yakni portofolio yang memberikan keuntungan tertinggi atau portofolio yang memberikan nilai risiko terendah. Pertimbangan pemilihan portofolio hendaknya juga melihat kondisi perusahaan dari saham-saham yang dipilih.

Kata Kunci : Pembentukan Portofolio Optimal, Investasi, Model Indeks Tunggal

Abstract

The purpose of this research is to determine the optimal portolio by using single indes model on the mining companies which are liste in the IDX. The research data is the fluctuation of monthly individual stock price and Composite Stock Price Index (IHSG), dividend share, and interest rates of ank Indonesia Certificate In 01-2014 periods.

The calcultation of optimal portoflio has een done by using single index model by determining the individual stock profit rates and the market profit. The following calculation is the calculation of alpha value and stock eta, stock risk rates and risk free profit rates. Three of fice stocks wich ebcome the candidate of portfolio stock have been selected as the research samples i.e : PT Adaro Tbk, PT Harum Energy Tbk, and PT Indo Tambangraya Megah.

The result of this research shows that the composite stock from PT Adaro dan PT Indo Tambangraya Megah has proportion 90% : 10% its profits rate has highest expectation i.e. -0.0027. Meanwhile, the composite stock from PT Harum Tbk and PT Indo Tambang Raya Tbk with the proportion of fund is 50%:50% its risk rate is the lowest from other portfolios is 0.079657. The determintation of optimal portfolio is measured by two things, the portfolio which gives the highest profit or portfolio which gives the lowest risk rates. The consideration of the selection of portfolio should consider condition of the company form selection stocks.

Keyword : The Establishment Of Optimal Portofolio, Investment, Single Index Model