

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana cara membentuk portofolio optimal dengan menggunakan Model Indeks Tunggal sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi saham pada pasar modal.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah 195 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2018-2020, dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh sampel sebanyak 37 perusahaan manufaktur. Data yang digunakan adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), deviden, harga saham individu, dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) pada tahun 2018 hingga 2020.

Perhitungan dilakukan dengan membandingkan tingkat keuntungan ($E(R_p)$) dan tingkat risiko (σ_p) dari sampel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa lima perusahaan dari sampel penelitian merupakan saham pembentuk portofolio optimal kemudian dikombinasikan menjadi 10 portofolio yang masing-masing terdiri dari 2 saham, dimana portofolio optimal terdapat pada portofolio 9 yaitu kombinasi saham PT. Indospring Tbk (INDS) dan PT. Ekadharma International Tbk (EKAD) pada proporsi saham 50%:50% dengan tingkat keuntungan sebesar 0,2365 dan tingkat risiko sebesar 0,001645 karena dengan proporsi ini didapatkan tingkat keuntungan yang terbesar dari semua proporsi dengan tingkat risiko terkecil dari semua proporsi.

Kata Kunci: Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal, Perusahaan Manufaktur, Investasi.

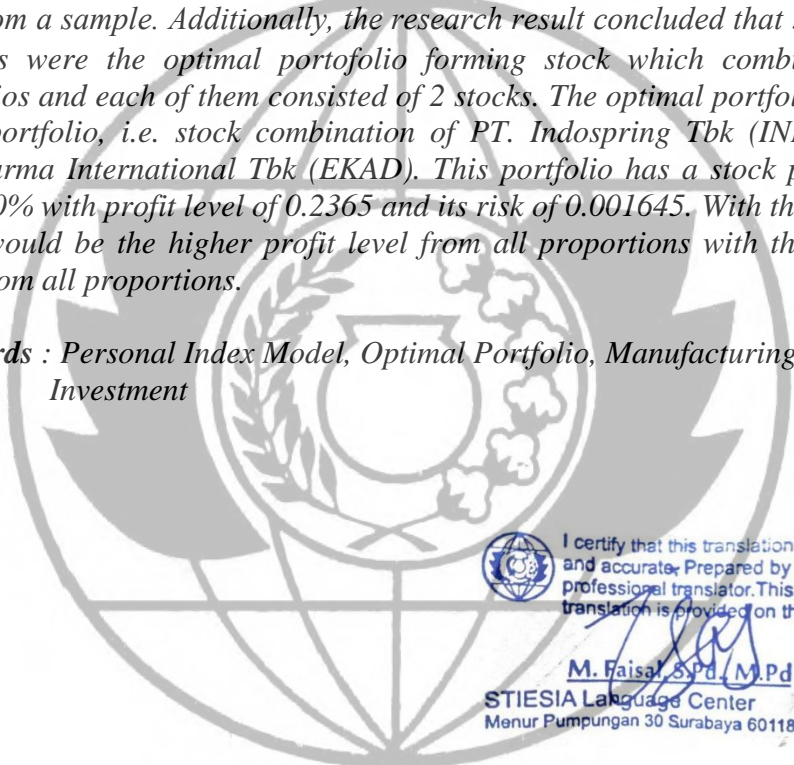
ABSTRACT

This research aimed to find out how to have a portofolio optimally by using Personal Index Model as consideration in decision making of stock investment in the capital market.

The research was quantitative. The population was 195 manufacturing companies which were listed on Indonesia Stock Exchange during 2018-2020. Moreover, the data collection technique used purposive sampling. Furthermore, the data were Composite Stock Price Index, dividend, personal stock price, and interest rate of Ownership of Bank Indonesia Certificate during 2018-2020.

The counting was done by comparing the profit level ($E(R_p)$) and risk level (σ_p) from a sample. Additionally, the research result concluded that 5 companies' samples were the optimal portofolio forming stock which combined into 10 portfolios and each of them consisted of 2 stocks. The optimal portfolio was in the ninth portfolio, i.e. stock combination of PT. Indospring Tbk (INDS) and PT. Ekadharna International Tbk (EKAD). This portfolio has a stock proportion of 50%:50% with profit level of 0.2365 and its risk of 0.001645. With the proportion, there would be the higher profit level from all proportions with the lowest risk level from all proportions.

Keywords : *Personal Index Model, Optimal Portfolio, Manufacturing Companies, Investment*



I certify that this translation is true and accurate. Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day **4/9/22**

M. Faisal, S.Pd., M.Pd
STIESIA Language Center
Menur Pumpungan 30 Surabaya 60118, Indonesia