

INTISARI

Saat ini investasi menjadi suatu hal yang penting bagi setiap individu dalam menyimpan dananya dan untuk memperoleh tingkat keuntungan dari investasi tersebut, baik investasi di pasar uang maupun pasar modal. Di dalam melakukan suatu investasi, investor akan dihadapkan pada dua hal, yakni *return* dan *risk*. Dengan adanya suatu risiko yang akan timbul, maka diversifikasi menjadi salah satu cara untuk meminimalkan risiko, yaitu dengan membentuk portofolio dari saham-saham yang ada. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengukur kinerja portofolio saham perusahaan yang terdaftar didalam Kompas 100 dengan menggunakan model indeks tunggal (*single-index model*) serta membantu investor didalam memilih beberapa komposisi saham Kompas 100 untuk membentuk portofolio yang optimal.

Objek penelitian ini menggunakan empat puluh tujuh saham perusahaan yang secara konsisten terdaftar dalam Indeks Kompas 100 dengan periode penelitian selama Sembilan periode, yaitu dimulai dari 1 Februari 2009 sampai dengan 31 Juli 2013. Dari empat puluh tujuh saham yang konsisten di dalam Indeks Kompas 100 selama periode penelitian, maka diperoleh hasil bahwa terdapat tujuh saham yang termasuk dalam portofolio optimal, yaitu KLBF (PT Kalbe Farma Tbk.) sebesar 39,97%, TLKM (PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.) sebesar 16,65%, ELSA (PT Elnusa Tbk.) sebesar 15,40%, PGAS (PT Perusahaan Gas Negara persero Tbk.) sebesar 13,21%, BBKA (PT Bank Central Asia Tbk.) sebesar 11,91%, CTRA (PT Ciputra Development Tbk.) sebesar 1,94%, dan BMTR (PT Global Mediacom Tbk.) sebesar 0,93%. Portofolio ini menjanjikan tingkat return dan risiko, yaitu sebesar 23,82% dan 23,243% per tahun.

Kata kunci: Investasi, *Risk* dan *Return*, Portofolio Saham, Model Indeks Tunggal, Optimalisasi Portofolio

ABSTRACT

Nowadays investment has become an important thing for every individual to save their modal and to get profit from that investment, either it is from money market investment or capital investment. In making an investment, investor will be faced with two things, that is return and risk. Risks will come up, and so diversification is one of many ways to minimize the risk, that is to make portfolio from shares. The main purpose of this research is how to measure perform of portfolio company share that listed on Kompas 100 that used single index model, and help investor to chose the optimal portfolio.

The object of the study is using forty-seven shares companies from consistently in Index Kompas 100 with study nine periods, from February 1, 2009 until July 31, 2013. From forty-seven shares in Index Kompas 100 within study period, the result is 7 shares get into optimal portfolio, that is KLBF (PT Kalbe Farma Tbk.) of 39,97%, TLKM (PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.) of 16,65%, ELSA (PT Elnusa Tbk.) of 15,40%, PGAS (PT Perusahaan Gas Negara persero Tbk.) of 13,21%, BBKA (PT Bank Central Asia Tbk.) of 11,91%, CTRA (PT Ciputra Development Tbk.) of 1,94%, and BMTR (PT Global Mediacom Tbk.) of 0,93%. This portfolio promising rate of return and risk as 23,82% and 23,243% per year.

Keywords: *Investment, Risk and Return, Stock Portfolio, Single Index Model, Portfolio Optimization*