

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk membentuk portofolio optimal dari indeks Kompas 100. Portofolio optimal merupakan portofolio yang terdiri dari saham-saham yang dapat menghasilkan nilai *return* yang paling maksimal dengan risiko yang sama atau menghasilkan nilai *return* yang sama dengan risiko yang paling minimal.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Portofolio optimal dalam penelitian ini terbentuk dari saham-saham yang secara terus menerus terdaftar dalam indeks Kompas 100 pada periode Agustus 2009 hingga Juli 2014. Portofolio optimal dibentuk dengan menggunakan model indeks tunggal. Kemudian perhitungan kinerja dilakukan dengan menggunakan rasio Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan dari 100 saham yang masuk dalam indeks Kompas 100, ternyata hanya 19 saham yang dapat membentuk portofolio yang paling optimal. Nilai *return* portofolio yang dihasilkan sebesar 51,10% dengan risiko portofolio sebesar 15,47%. Berdasarkan rasio Sharpe, Treynor dan Jensen, portofolio optimal yang dibentuk memiliki nilai sebesar 5,271% untuk Sharpe, 3,958% untuk Treynor dan 1,588% untuk rasio Jensen. Maka dari itu, berdasarkan rasio tersebut portofolio optimal ini telah memiliki kinerja yang baik dan saham-saham yang masuk dalam portofolio tersebut dapat dikatakan layak untuk dibeli oleh investor.

Kata kunci: portofolio optimal, model indeks tunggal.

ABSTRACT

This study aims to establish the optimal portfolio of Kompas 100 index. Optimal portfolio is a portfolio consisting of stocks that can generate the maximum return value to the same risks or generate the same return value with the most minimal risk.

This study is a quantitative approach. This study uses the company listed in Indonesia Stock Exchange. Optimal portfolio in this study formed from stocks that are continuously enrolled in the Kompas 100 index in the period August 2009 to July 2014. Optimal portfolio is formed by using a single index model. Then the performance calculation is done using the Sharpe, Treynor, and Jensen ratio.

The results of this study showed that from the 100 stocks which include in the Kompas 100 index, only 19 stocks that can form the optimal portfolio. Portfolio return value is 51.10% with the risk portfolio value is 15.47%. Based on the Sharpe ratio, Treynor and Jensen, the optimal portfolio formed by 5.271% value for Sharpe, 3.958% value for Treynor and 1.588% value for Jensen ratio. So, based on that ratio, optimal portfolio has already had a good performance and the stocks included in the portfolio can be said to be eligible to be purchased by investors.

Keyword: optimal portfolio, single index model.