

INTISARI

Salah satu cara yang dapat dilakukan oleh *investor* untuk mendapatkan keuntungan dari dana yang dimilikinya adalah dengan membeli sebuah sekuritas yang salah satunya adalah saham. Dalam melakukan investasi ada dua hal penting sebagai pertimbangan *investor* yaitu *return* dan resiko. Diversifikasi adalah salah satu cara untuk meminimalkan resiko dari investasi, dimana *portfolio* optimal adalah salah satu diversifikasi dari pembelian saham-saham yang memiliki *return* optimal dengan tingkat resiko tertentu. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membentuk dan mengetahui optimasi dari sebuah *portfolio* optimal yang disusun dari saham-saham indeks LQ 45 pada periode Februari 2011 hingga Januari 2015.

Obyek Penelitian ini menggunakan tiga puluh delapan saham non perusahaan keuangan pada indeks LQ 45 yang diolah menjadi sebuah *portfolio* optimal menggunakan metode *single index model*. Dari tiga puluh delapan saham tersebut menghasilkan sebuah *portfolio* optimal yang disusun dengan data mingguan yang memiliki *return portfolio* mingguan sebesar 0,242% dengan nilai beta sebesar 1,122. Adapun *portfolio* optimal tersebut hanya mampu digunakan selama enam bulan ini tersusun dari saham TLKM (PT Telekomunikasi Indonesia Tbk), BMTR (PT. Global Mediacom Tbk), JSMR (PT Jasa Marga Tbk), SSIA (PT. Surya Semesta Internusa Tbk), AKRA (PT AKR Corporindo Tbk), MNCN (PT Media Nusantara Citra Tbk), WIKA (PT Wijaya Karya Tbk), ASII (PT Astra International Tbk), KLBF (PT Kalbe Farma Tbk), ASRI (PT Alam Sutera Realty Tbk), UNVR (PT Unilever Indonesia Tbk), ICBP (PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk), SMGR (PT Semen Indonesia Tbk).

Kata Kunci : *Portfolio* Optimal, Resiko, *Return*, *Single Index Model*

ABSTRACT

There is a way that could be used by the investors to obtain profit from his own money and that way is buying the security, one of them is the stock. In the attempt to invest there are two important things that should be considered by the investor, the return and the risk. Diversification is a way to minimize the risk of the investment, and the optimal portfolio is one of the diversification in buying stocks which is have the optimal return with a certain degree of risk. The aim of this research was to establish and determine the optimization of an optimal portfolio, where the portfolio composed by LQ 45 stocks which the period are from February 2011 to January 2015.

The object of this research using thirty-eight non financial companies stocks in LQ 45 which processed into an optimal portfolio models using single index. From thirty-eight of these stocks resulted in an optimal portfolio that is structured with weekly data which is had 0,242% portfolio returns for a week with 1.122 as the value of beta. The optimal portfolio is only able to be used for six months which composed by TLKM (PT Telkom Indonesia Tbk), BMTR (PT. Global Mediacom Tbk), JSMR (PT Jasa Marga Tbk), SSIA (PT. Surya Semesta Internusa Tbk), AKRA (PT AKR Tbk), MNCN (PT Media Nusantara Citra Tbk), WIKA (PT Wijaya Karya Tbk), ASII (PT Astra International Tbk), KLBF (PT Kalbe Farma Tbk), ASRI (PT Alam Sutera Realty Tbk), UNVR (PT Unilever Indonesia Tbk), ICBP (PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk), SMGR (PT Semen Indonesia Tbk).

Keywords : Optimal Portfolio, Risk, Return, Single Index Model