

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN  
MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM INDEKS MNC36  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh**

**Putu Agus Gandi Griastana, NIM 1817041148**

**Jurusan Manajemen**

**ABSTRAK**

Riset ini bertujuan melakukan analisis saham perusahaan yang tergolong dalam kandidat portofolio optimal pada Indeks MNC36 di Bursa Efek Indonesia, pemberian skala dana di setiap saham yang menjadi kandidat portofolio serta manfaat penyusunan portofolio guna meningkatkan keuntungan ekspektasi dan memperkecil kerugian akibat risiko investasi. Riset ini termasuk ke dalam penelitian deskriptif kuantitatif. Sebanyak 14 saham dijadikan sampel dalam riset, yang diambil dari deretan saham yang secara terus-menerus berada pada Indeks MNC36 di BEI dalam kurun waktu riset (Mei 2018 - April 2021). Dalam studi ini metode perhitungan yang dipakai ialah model indeks tunggal. Analisis yang dilakukan mendapatkan hasil bahwa terdapat 3 saham yang menjadi kandidat penyusun portofolio optimal yakni saham ANTM (Aneka Tambang, Tbk.), BBKA (Bank Central Asia, Tbk.), serta BBRI (Bank Rakyat Indonesia, Tbk.). BBKA menjadi kandidat saham yang memiliki nilai penempatan modal paling besar yakni sebesar 57,21%, lalu pada urutan selanjutnya ada saham ANTM sebesar 39,09%, serta yang terakhir yakni saham BBRI sebesar 3,71%. Saham yang menjadi kandidat portofolio optimal diharuskan memperoleh nilai *ERB (Excess to Beta)* lebih tinggi dibandingkan dengan nilai *C\* (cut-off-point)*. Portofolio yang disusun memperoleh keuntungan ekspektasi yang lebih besar apabila diperbandingkan dengan keuntungan bebas risiko serta keuntungan pasar. Dengan menyusun portofolio, risiko investor saat berinvestasi menjadi lebih kecil.

**Kata Kunci:** Portofolio optimal, model indeks tunggal, investasi

**ANALYSIS OF OPTIMAL PORTFOLIO ESTABLISHMENT WITH  
SINGLE INDEX MODEL ON MNC36 INDEX STOCK  
ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**By**

**Putu Agus Gandi Griastana, NIM 1817041148**

**Management Major**

**ABSTRACT**

This research aims to analyze the shares of companies that are classified as optimal portfolio candidates on the MNC36 Index on the Indonesia Stock Exchange, providing a scale of funds for each stock that is a candidate portfolio and the benefits of portfolio preparation in order to increase expected profits and minimize losses due to investment risk. This research is included in quantitative descriptive research. A total of 14 stocks were sampled in the research, which were taken from a row of stocks that were continuously on the MNC36 Index on the IDX during the research period (May 2018 - April 2021). In this study, the calculation method used is a single index model. The analysis carried out shows that there are 3 stocks that are candidates for the optimal portfolio composition, namely ANTM (Aneka Tambang, Tbk.), BBKA (Bank Central Asia, Tbk.), and BBRI (Bank Rakyat Indonesia, Tbk.) stocks. BBKA is the candidate stock with the largest capital placement value of 57.21%, then in the next sequence there are ANTM shares of 39.09%, and finally BBRI shares of 3.71%. Stocks that are candidates for the optimal portfolio are required to obtain an ERB (Excess to Beta) value higher than the  $C^*$  (cut-off-point) value. The prepared portfolio earns higher expected returns when compared to risk-free returns and market returns. By compiling a portfolio, the investor's risk when investing becomes smaller.

**Keywords:** Optimal portfolio, single index model, investment