

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN  
MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM IDX30 DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh

**Gede Andiasa, NIM 1617041031**

**Jurusan Manajemen**

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis saham-saham pembentuk portofolio optimal pada IDX30 di Bursa Efek Indonesia (BEI), proporsi dana pada masing-masing saham pembentuk portofolio optimal, serta fungsi pembentukan portofolio dalam meningkatkan *return* ekspektasi dan meminimumkan risiko investasi. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 19 saham yang merupakan saham-saham yang secara konsisten tergolong IDX30. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah pencatatan dokumen yaitu melakukan pencatatan data perusahaan yang tergolong IDX30, harga penutupan saham, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI). Data tersebut kemudian dianalisis menggunakan model indeks tunggal (*single index model*). Berdasarkan hasil analisis data, terdapat 8 (delapan) saham pembentuk portofolio optimal yaitu Bank *Central Asia* Tbk. (BBCA), Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI), Bank Mandiri (Persero) Tbk. (BMRI), *United Tractors* Tbk. (UNTR), Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. (BBNI), Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. (INTP), Semen Indonesia (Persero) Tbk. (SMGR), dan Adaro *Energy* Tbk. (ADRO). Pembentukan portofolio optimal dapat dijadikan acuan dalam penentuan proporsi dana yang dialokasikan pada masing-masing saham. *Return* ekspektasi dari portofolio yang terbentuk lebih tinggi dari *return* ekspektasi pasar dan *return* bebas risiko. Risiko yang harus ditanggung investor dengan melakukan pembentukan portofolio jauh lebih kecil dibandingkan berinvestasi pada saham individual.

Kata-kata kunci: IDX30, investasi, model indeks tunggal, portofolio optimal

**THE ANALYSIS OF OPTIMUM PORTFOLIO FORMATION  
USING SINGLE INDEX MODEL IN IDX30  
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

By

**Gede Andiasa, NIM 1617041031**

**Management Departement**

**ABSTRAK**

The aims of this study was to analyze the optimum portfolio formation from the stock of IDX30 in Indonesia Stock Exchane, the fund proportion of each stock that construct the portfolio, and the function of optimum portfolio formation in increasing expected return and decreasing the investment risk. The total population of this researh were 19 stocks which consistently classified as IDX30 during the research period. The data was collected by data recording to summarize the company that classified as IDX30, stock closing price, Indonesian Composite Price Index, and interest rate of Indonesian Bank. The data then analyzed using single index model. The result of the analysis shows 8 (eight) stock that form the optimum portofolio, namely Bank *Central Asia* Tbk. (BBCA), Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI), Bank Mandiri (Persero) Tbk. (BMRI), *United Tractors* Tbk. (UNTR), Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. (BBNI), Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. (INTP), Semen Indonesia (Persero) Tbk. (SMGR), and Adaro *Energy* Tbk. (ADRO). The optimum portofolio formation can be used as the base to alocate the fund proportion of each stock. The expected return of portfolio are much higher than expected return market and risk-free rate investment. The investor hold less risk by constructing optimum portofolio compares to the investment in individual stock

Keywords: IDX30, investment, optimum portfolio, single index model