

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
METODE INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020**

Oleh

**Komang Depha Ananda Putra
Jurusan Ekonomi dan Akuntansi'**

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan yakni menganalisis saham perusahaan yang termasuk dalam kategori portofolio optimal pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI), pembobotan dana pada setiap saham tergolong portofolio optimal dan manfaat pembentukan portofolio optimal dalam meningkatkan *return* ekspektasi serta mengurangi risiko investasi. Studi ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Sampel yang dipilih sebanyak 29 saham terdata konsisten berada pada LQ45 di BEI selama rentangan periode penelitian (Juli 2017 - Juli 2020). Metode indeks tunggal (*single index method*) dipilih menjadi teknik analisis data pada studi ini. Hasil analisis memaparkan 3 (tiga) saham terpilih dan berhak digolongkan dalam pembentukan portofolio optimal diantaranya ANTM (Aneka Tambang Tbk), BBCA (Bank *Central Asia* Tbk), dan INCO (Vale Indonesia Tbk.). Saham BBCA menjadi saham dengan presentase penempatan dana terbesar yakni 85,69%, diikuti oleh saham INCO dengan 13,18% dan terakhir saham ANTM dengan presentase 1,11%. Saham-saham yang dipilih sebagai pembentuk portofolio optimal haruslah saham dengan nilai *Excess to Beta (ERB)* yang melebihi nilai *cut-off-point (C*)*. *Return* ekspektasi yang dihasilkan lebih tinggi dibandingkan dengan *return* bebas risiko dan *return* ekspektasi pasar. Portofolio optimal dapat memperkecil risiko yang diterima oleh investor.

Kata kunci: Investasi, model indeks tunggal, portofolio optimal

ABSTRACT

This research aimed to analysed stocks that categorized as an optimum investment portfolio in LQ45 in Indonesian Stock Exchange, the proportion of each stock and the beneficial impact of optimum investment portfolio in increasing expected return as well as decreasing investment risk. The research method used was quantitative descriptive approach. The number of samples was 29 stocks that consistently classified as LQ45 in Indonesian Stock Exchange during the research period (July 2017-July 2020). Single index method used as the analysis technique in this research. The analysis result shows 3 (three) stocks that are categorised as optimum investment portfolio namely ANTM (Aneka Tambang Tbk.), BBCA (Bank Central Asia Tbk.) and INCO (Vale Indonesia Tbk.). BBCA stocks has the highest investment proportion at 85,69%, followed by INCO at 13,18% and ATNM at 1,11%. The selected stocks as optimum investment portfolio should has higher Excess to Beta (ERB) than the cut-off-point (C). The expected return received is higher than risk free return and market expected return. In addition, this study proves that optimum investment portfolio successfully decreases the risk that would be shouldered by investors.*

Keywords : *Investment, optimum investment portfolio, single index method*