

ABSTRAK

Angrekta N. Sihaloho, NIM 4173230002 (2021). Penerapan Model Indeks Tunggal *Single-Index Model* dalam Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham LQ-45 untuk Pengambilan Keputusan Investasi.

Dalam berinvestasi, masalah umum yang sering dihadapi oleh investor ialah ketidakpastian dalam menentukan saham yang akan digunakan sebagai pembentuk portofolio. Pemilihan saham yang tidak tepat sering mengakibatkan kerugian kepada investor. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menentukan saham-saham yang dapat digunakan sebagai pembangun sebuah portofolio optimal dengan menggunakan *Single Index Model*. Pada Model Indeks Tunggal, saham pembentuk portofolio optimal dapat ditentukan berdasarkan tingkat ERB (*Excess Return to Beta*) saham yang lebih besar atau sama dengan nilai *Cut-Off Point*. Selain penentuan saham untuk portofolio optimal, Model Indeks Tunggal juga dapat membantu investor untuk mengetahui besar *Expected Return* yang akan diperoleh dan proporsi dana yang harus dialokasikan jika berinvestasi pada kombinasi portofolio optimal yang terbentuk. Saham yang digunakan merupakan saham yang tergabung pada indeks LQ-45, dalam kurun waktu Februari 2018 hingga Januari 2020, yang tidak melakukan *stock split*. Pada penelitian ini, dengan memilih saham yang memiliki $ERB \geq C^*$ dari 33 sampel saham perusahaan diperoleh 6 saham pembangun portofolio optimal dengan proporsi dana kepada tiap saham yaitu Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) sebesar 26,24%, Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) sebesar 4,38%, Bank Central Asia Tbk (BBCA) sebesar 54,99%, Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) sebesar 13,40%, Media Nusantara Citra Tbk (MNCN) sebesar 0,66%, XL Axiata Tbk (EXCL) sebesar 0,33%. dengan Ekspektasi Return dari portofolio yang terbentuk sekitar 0,017 atau 1,7% dan risiko yang akan ditanggung oleh investor sekitar 0,0013 atau 0,13%.

Kata kunci: Indeks LQ-45, Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal.



ABSTRACT

Angrekta N. Sihaloho, NIM 4173230002 (2021). Application of Single-Index Model in Optimal Portfolio Formation of LQ-45 Stocks for Investment Decision Making.

In investing, a common problem that is often faced by investors is the uncertainty in determining the shares to be used as a portfolio maker. Inappropriate stock selection often results in losses to investors. The purpose of this research is to determine the stocks that can be used as the builder of an optimal portfolio using the Single Index Model. In the Single Index Model, the stocks that make up the optimal portfolio can be determined based on the ERB (Excess Return to Beta) level of the stock that is greater than or equal to the Cut-Off Point value. In addition to determining stocks for the optimal portfolio, the Single Index Model can also help investors to find out the amount of Expected Return that will be obtained and the proportion of funds that must be allocated if investing in the optimal portfolio combination that is formed. The shares used are shares that are members of the LQ-45 index, in the period February 2018 to January 2020, which did not do a stock split. In this study, by selecting stocks that have $ERB \geq C^*$ from 33 samples of company shares, 6 stocks are optimal portfolio builders with the proportion of funds to each share, namely Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) of 26.24%, Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) of 4.38%, Bank Central Asia Tbk (BBCA) of 54.99%, Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) of 13.40%, Media Nusantara Citra Tbk (MNCN) of 0.66%, XL Axiata Tbk (EXCL) of 0.33% with Expected Return from the formed portfolio of around 0.017 or 1.7% and the risk to be borne by investors is around 0.0013 or 0.13%.

Keywords: LQ-45 Index, Single Index Model, Optimal Portfolio

