

ABSTRACT

Mochammad Aziz. 2016. *Portfolio Analysis for selecting optimal portfolio on LQ-45 Stock by using Single Index, Sharpe and Markowitz method in Indonesia Stock Exchange*. Advisor (I) Drs. Bambang Sudarsono, M.M. Advisor (II) Hj. Evaliati Amaniyah, S.E., M.S.M.

The purpose of the study is to determine the composition of optimal portfolio by using Single Index, Sharpe and Markowitz method and also optimal stock comparison on LQ-45 stock in Indonesia Stock Exchange. Samples collecting technique applied is purposive sampling method.

Analysis result of optimal portfolio using Markowitz method based on risk preference of Risk averse, Risk natural and risk taker obtains 9 companies of optimal portfolio shaping category ; PT. Adaro Energy, Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, PT. Bank Mandiri (persero), Tbk, PT. Lippo Karawaci, Tbk, PT. AKR Corporindo, Tbk, PT. Jasa Marga (persero) , Tbk, dan PT. Surya Citra Media, Tbk. The analysis result of optimal portfolio based on sharpe method obtain 7 companies of optimal portfolio shaping category; PT. AKR Corporindo, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, PT. Adaro Energy, Tbk, PT. Lippo Karawaci, Tbk, PT. Jasa Marga (persero) , Tbk, dan PT. Surya Citra Media, Tbk. While optimal portfolio analysis based on single index method obtains 8 companies of optimal portfolio category; PT. AKR Corporindo, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Lippo Karawaci, Tbk, PT. Unilever Indonesia, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, PT. Bank Mandiri (persero), Tbk dan PT. Astra International, Tbk.

The conclusion of the study is investors tend to set their investment of LQ-45 stock on PT. Bank Rakyat Indonesia (persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk dan PT. Lippo Karawaci, Tbk. These are caused for the measurements of different risks always shows the positif proportion on the output.

Keywords: Optimal portfolio, Single index, sharpe and Markowitz method.

ABSTRAK

Mochammad Aziz. 2016. Analisa Portofolio untuk Pemilihan Portofolio Optimal Pada Saham LQ-45 dengan Metode Markowitz, Metode Sharpe, dan Metode Indeks Tunggal di Bursa Efek Indonesia, Dibawah bimbingan Drs. Bambang Sudarsono, M.M. dan Hj. Evaliati Amaniyah, S.E., M.S.M.

Tujuan dari Penelitian ini adalah untuk mengetahui komposisi portofolio yang optimal dengan menggunakan Metode Markowitz, Metode Sharpe dan Metode Indeks Tunggal serta perbandingan saham yang paling optimal pada saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode purposive sampling.

Hasil analisis dari portofolio yang optimal menggunakan metode Markowitz berdasarkan preferensi risiko investor Risk Taker, Risk Neutral, dan Risk Averse didapatkan 9 perusahaan yang masuk dalam pembentukan portofolio yang optimal yaitu PT. Adaro Energy, Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk, PT. Lippo Karawaci, Tbk, PT. AKR Corporindo, Tbk, PT. Jasa Marga (Persero), Tbk, dan PT. Surya Citra Media, Tbk. Untuk hasil analisis dari portofolio yang optimal berdasarkan metode Sharpe didapatkan 7 perusahaan yang masuk dalam pembentukan portofolio yang optimal yaitu PT. AKR Corporindo, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, PT. Adaro Energy, Tbk, PT. Lippo Karawaci, Tbk, PT. Jasa Marga (Persero), Tbk, dan PT. Surya Citra Media, Tbk. Sedangkan analisis dari portofolio yang optimal berdasarkan metode Indeks Tunggal didapatkan 8 perusahaan yang masuk dalam pembentukan portofolio yang optimal yaitu PT. AKR Corporindo, Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Lippo Karawaci, Tbk, PT. Unilever Indonesia, Tbk, , PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk, PT. Astra International, Tbk.

Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini adalah berinvestasi pada saham LQ-45 investor memilih PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. United Tractors, Tbk, dan PT. Lippo Karawaci, Tbk karena meskipun perhitungan dengan risiko yang berbeda-beda selalu menghasilkan proporsi yang positif.

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Metode Markowitz, Metode Sharpe, dan Metode Indeks Tunggal