

ABSTRACT

Khalifah Eka Yaniar Putri 160211100026. Feasibility analysis of stock investment by Capital Asset Pricing Model (CAPM) and Reward to Variability Ratio (RVAR) to the automotive and component companies in Indonesian Stock Exchanged (BEI). Advisor : R. Gatot Heru Pranjoto, SE., M.M.

The aims of study, the investor is able to know stock investment which give the optimum return which the risk that must be borne by the investor, The investor is able to know the stock investment which is efficient or not in this study, the investor also can comprehend the Capital Asset Pricing Model method and Reward to Variability Ratio method to help the investor to establish and decided the best investment.

This study is conducted by applying quantitative descriptive research design. In this study the writer used purposive sampling technique. Based on some of the criteria, there 10 companies from 13 companies.

The result of the study CAPM method indicate that there is a non-linear relationship between risk or negative with the expected rate. Two of the stock investment companies which included into efficient stock investment are BRAM and MASA. Those stock investment indicate that R_i more than $E(R_i)$ [$R_i > E(R_i)$]. The investor must take the best security or for investment to buy the efficient stock. Then the result of the study indicate RVAR method for the order decision making stock investment there are four top stock having the result of RVAR highest of the ten stock investment there are BRAM, MASA, INDS and ASII.

Keywords : Capital Asset Pricing Model (CAPM), Reward to Variability Ratio (RVAR), The Stock Investment

ABSTRAK

Khalifah Eka Yaniar Putri 160211100026, Analisa kelayakan investasi saham dengan Pendekatan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Reward to Variability Ratio* (RVAR) pada perusahaan Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dibawah bimbingan R. Gatot Heru Pranjoto, SE., M.M.

Tujuan penelitian ini adalah agar investor dapat mengetahui saham mana yang memberikan *return* yang optimal sesuai dengan tingkat risiko yang harus ditanggung oleh investor, agar investor dapat mengetahui saham mana yang efisien dan tidak efisien, dan agar investor dapat memahami Metode *Capital Asset Pricing Model* dan Metode *Reward to Variability Ratio* untuk membantu para investor dalam menentukan investasi yang terbaik.

Penelitian ini dilakukan menggunakan metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Dalam penelitian ini teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, berdasarkan kriteria tertentu diperoleh 10 perusahaan dari 13 perusahaan otomotif dan komponen.

Berdasarkan hasil penelitian dengan metode CAPM menunjukkan bahwa terdapat hubungan linear atau positif antara risiko dengan tingkat pengembalian yang diharapkan. Dan terdapat 2 saham perusahaan yang termasuk saham efisien yaitu BRAM dan MASA. Saham – saham tersebut memiliki nilai R_i lebih besar daripada $E(R_i)$ [$R_i > E(R_i)$]. Keputusan investasi yang harus diambil oleh investor adalah membeli saham yang efisien. Kemudian hasil penelitian dengan metode RVAR untuk urutan pengambilan keputusan investasi saham terdapat 4 saham teratas yang memiliki hasil perhitungan RVAR tertinggi dari 10 saham perusahaan yang diteliti berturut-turut yaitu BRAM, MASA, INDS dan ASII.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Reward to Variability Ratio* (RVAR), Keputusan Investasi