



**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

SKRIPSI

**“ANALISIS PENENTUAN SAHAM PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MODEL INDEKS TUNGGAL
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG INDEKS KOMPAS100
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE JANUARI 2012 – JANUARI 2013”**

Oleh:

**KEKEN AYU LESTARI
1410536025**

Dosen Pembimbing : **Rayna Kartika, Se, M.Com, Ak**

*Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

PADANG

2017



No Alumni Universitas

KEKEN AYU LESTARI

No Alumni Fakultas

BIODATA

a). Tempat/Tgl Lahir : Padang/04 Mei 1991 b). Nama Orang Tua: Darianto dan Niswati c). Fakultas : Ekonomi d). Jurusan: Akuntansi e). No.Bp : 1410536025 f). Tanggal Lulus : 23 Oktober 2017 g). Predikat lulus : Sangat Memuaskan h). IPK : 3,.. i). Lama Studi : 3 Tahun 2 bulan j). Alamat Orang Tua : Jl. Pulau no. 23 RT002/RW003 Kel. Koto Pulau Kec. Koto Tengah, Padang.

Analisis Penentuan Saham Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Indeks Kompas100 Di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2012 – Januari 2013

Skripsi Oleh: Keken Ayu Lestari
Pembimbing : **Rayna Kartika, SE, M.Com, Ak**

ABSTRACT

Investment is the placement of the amount of funds made at the present time to earn profits in the future. This optimal portfolio research aims to determine the return and risk of portfolio, and how much proportion of funds invested. Period used in this study is January 2012 to January 2013. Population in this study is the stock company that joined the Compass Index 100. The selection of samples using purposive sampling method. The sample size is 76 samples. The data obtained are secondary data using documentation method. Data analysis techniques in this study the authors use a single index model to determine the stocks that form the optimal portfolio. Stocks that become optimal portfolio candidates are stocks that have ERB greater or equal to cut-off rate. The optimal portfolio is formed by stocks that have excess return to beta (ERB) of -0.2718 and unique cut-off point (C *) of 0.0169. Based on the results of this study shows 46 stocks that become optimal portfolio candidates from 76 shares of the company. The proportion of funds from 46 stocks can be seen that the largest percentage is in the company of Global Mediacom Tbk (BMTR) of 10.16%, while the smallest percentage is in the company of London Sumatera Plantation Tbk (LSIP) of 0.08%. The expected return of the portfolio was 4.33% per month with a risk of 0.78%. The conclusion is that rational investors will invest their funds into an optimal portfolio of 46 stocks.



Keywords: optimal portfolio, single index model, expected return, excess return to beta, unique cut-off point, cut-off rate.

ABSTRAK

Investasi merupakan penempatan sejumlah dana yang dilakukan pada saat sekarang untuk memperoleh keuntungan di masa datang. Penelitian portofolio optimal ini bertujuan untuk mengetahui *return* dan risiko portofolio, serta berapa besarnya proporsi dana yang diinvestasikan. Periode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Januari 2012 sampai Januari 2013. Populasi pada penelitian ini adalah saham perusahaan yang tergabung Indeks Kompas 100. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Jumlah sampel penelitian sebanyak 76 sampel. Data yang diperoleh merupakan data sekunder dengan menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis data dalam penelitian ini penulis menggunakan model indeks tunggal untuk mengetahui saham-saham yang membentuk portofolio optimal. Saham yang menjadi kandidat portofolio optimal yaitu saham-saham yang mempunyai ERB lebih besar atau sama dengan *cut-off ratenya*. Portofolio optimal dibentuk oleh saham yang mempunyai *excess return to beta* (ERB) sebesar -0,2718 dan *unique cut-off point* (C*) sebesar 0,0169. Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan 46 saham yang menjadi kandidat portofolio optimal dari 76 saham perusahaan. Proporsi dana dari 46 saham tersebut dapat dilihat bahwa persentase yang terbesar ada pada perusahaan Global Mediacom Tbk (BMTR) sebesar 10,16%, Sedangkan persentase yang terkecil ada pada perusahaan PP London Sumatera Plantation Tbk (LSIP) sebesar 0,08%. *Expected return* portofolio diperoleh sebesar 4,33% per bulan dengan risiko sebesar 0,78 %. Kesimpulan yang diperoleh adalah bahwa investor yang rasional akan menginvestasikan dananya ke dalam portofolio optimal yang terdiri dari 46 saham.


Kata kunci : Portofolio optimal, model indeks tunggal, *expected return*, *excess return to beta*, *unique cut-off point*, *cut-off rate*.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal 23 Oktober 2017, dengan penguji :

Tanda Tangan	1. 	
Nama Terang	Dra. Warnida, MM,Ak.CA	Drs. Iswardi, MM, Ak

Mengetahui,

Ketua Prodi Akuntansi : **Dra. Warnida, MM,Ak.CA**
NIP. 19651118 199203 2 003


Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftarkan ke fakultas dan telah mendapat Nomor Alumnus:

Petugas Fakultas / Universitas Andalas		
No Alumni Fakultas	Nama:	Tanda tangan:
No Alumni Universitas	Nama:	Tanda tangan: