

**PERANCANGAN PORTOFOLIO OPTIMAL DALAM
MENENTUKAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM
(Studi Kasus : Saham Perusahaan Sektor Manufaktur Pada
Bursa Efek Indonesia (BEI))**

TUGAS AKHIR



**JURUSAN TEKNIK INDUSTRI
FAKULTAS TEKNIK
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2017**

**PERANCANGAN PORTOFOLIO OPTIMAL DALAM
MENENTUKAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM
(Studi Kasus : Saham Perusahaan Sektor Manufaktur Pada
Bursa Efek Indonesia (BEI))**

TUGAS AKHIR

*Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Strata Satu pada
Jurusan Teknik Industri Fakultas Teknik Universitas Andalas*



**JURUSAN TEKNIK INDUSTRI
FAKULTAS TEKNIK
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2017**

ABSTRAK

Kinerja industri manufaktur nasional masih mengalami pertumbuhan semenjak tahun 2015. Hal tersebut disebabkan oleh meningkatnya investasi, baik dari investor baru maupun pelaku usaha yang melakukan ekspansi. Tercatat juga bahwa sektor manufaktur ini memiliki nilai indeks harga saham yang cukup tinggi, dan ini menandakan bahwa sektor ini akan memberikan prospek bisnis yang semakin baik. Maka penelitian ini dilakukan untuk merancang sebuah portofolio saham optimal sebagai dasar penetapan investasi pada saham perusahaan-perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perancangan portofolio optimal sebuah saham dapat dilakukan dengan menggunakan beberapa metode. Capital Asset Pricing Model dan Constant Correlation Model merupakan metode yang digunakan pada penelitian ini untuk menentukan kandidat saham-saham yang masuk dalam portofolio optimal. Kemudian rancangan portofolio dilakukan dengan beberapa kombinasi saham. Kombinasi ini mempertimbangkan risiko pada masing-masing saham. Penelitian yang telah dilakukan menghasilkan 7 rancangan portofolio optimal (Portofolio A, Portofolio B, Portofolio C, Portofolio D, Portofolio E, Portofolio F dan Portofolio G). Setiap rancangan portofolio dilakukan pengukuran kinerja terhadap portofolio tersebut. Hasil pengukuran kinerja yang telah dilakukan dapat disimpulkan bahwa portofolio D memiliki kinerja yang lebih baik karena portofolio D menghasilkan nilai indeks sharpe yang lebih tinggi dibandingkan dengan portofolio lainnya. Nilai indeks portofolio D sebesar 0,212 dengan tingkat pengembalian 5,2111 % dan risiko 22,127 %. Adapun perusahaan-perusahaan yang masuk dalam rancangan portofolio D adalah INAF, NIKL, BRPPT, KAEF, MYOR, KLBF, INKP, ICBP, SMSM dan UNVR.

Kata Kunci : Capital Asset Pricing Model, Constant Correlation Model, indeks, investasi, optimal, portofolio



ABSTRACT

The performance of the national manufacturing industry is still experiencing growth since 2015. This is due to increased investment, both from new investors and expanding business actors. It also noted that the manufacturing sector has a fairly high stock price index, and this indicates that this sector will provide better business prospects. So this research is conducted to design an optimal stock portfolio as the basis for determination of investment in shares of manufacturing sector companies listed in Indonesia Stock Exchange. The optimal portfolio design of a stock can be done using several methods. Capital Asset Pricing Model and Constant Correlation Model is a method used in this research to determine candidate stocks that enter in optimal portfolio. Then the portfolio design is done with some combination of stock. This combination takes into account the risks to each stock. The research has resulted in 7 optimal portfolio designs (Portfolio A, Portfolio B, Portfolio C, Portfolio D, Portfolio E, Portfolio F and Portfolio G). Each portfolio design measures performance against the portfolio. The result of performance measurement that has been done can be concluded that portfolio D has better performance because portfolio D produces higher sharpe index value compared to other portfolio. The value of the portfolio index D was 0.212 with the return rate of 5.2111% and the risk of 22.127%. The companies included in the portfolio D design are INAF, NIKL, BRPPT, KAEF, MYOR, KLBF, INKP, ICBP, SMSM and UNVR.

Keywords: Capital Asset Pricing Model, Constant Correlation Model, index, investment, optimal, portfolio

