

## ABSTRAK

### PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL BERDASARKAN *SINGLE INDEX MODEL* PADA KONDISI *BULLISH* DAN *BEARISH MARKET* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Dalam LQ45)

Yandi Ikadarma

*Email : yandiikadarma@yahoo.co.id*

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan portofolio saham optimal sebagai dasar penetapan investasi pada saham perusahaan yang berada dalam LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yang digunakan adalah periode Januari 2013 Desember 2017. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif deskriptif.

Populasi penelitian terdiri dari 11 perusahaan manufaktur. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *single index model*. Hasil penelitian menunjukkan terdapat 5 saham yang menjadi kandidat portofolio dari 11 saham yang diteliti, 5 saham portofolio optimal tersebut mempunyai *return* sebesar 0,019 atau 1,98% per bulan dan *risk* yang harus dihadapi investor saham tersebut adalah sebesar 0,007 atau 0,07%. Dari 5 saham tersebut yaitu UNVR, ICBP, GGRM, KLBF, dan INDF. Besarnya proporsi dana yang dapat diinvestasikan pada 5 saham tersebut adalah UNVR sebesar 56,06%, ICBP sebesar 16,14%, GGRM sebesar 7,86%, KLBF sebesar 16,42% dan INDF sebesar 3,52%.

*Return* pada kondisi *bearish* menunjukkan bahwa *return* portofolio yang dihitung dari lima saham yang terpilih dalam pembentukan portofolio optimal pada kondisi bulan *bearish* adalah sebesar 0,008. Hal ini membuktikan dalam kondisi *bearish* saham portofolio optimal dapat memberikan keuntungan yang lebih tinggi dari pada rata-rata saham pada umumnya, demikian juga pada investasi pada pasar uang.

*Risk* pada kondisi *bullish* bahwa risiko portofolio pada kondisi bulan *bullish* sebesar 0,003. Hal ini membuktikan bahwa dengan membentuk portofolio optimal pada kondisi bulan *bullish* dapat melakukan diversifikasi atau pengurangan risiko. Maka investor bisa melakukan portofolio optimal pada kondisi *bullish*, maka investor juga dapat meminimalkan risiko ketimbang tidak melakukan portofolio. *Risk* pada kondisi *bearish* bahwa risiko portofolio pada kondisi bulan *bearish* sebesar 0,011. Hal ini membuktikan bahwa dengan membentuk portofolio optimal pada kondisi bulan *bearish* dapat melakukan diversifikasi atau pengurangan risiko. Dengan demikian risiko portofolio optimal memiliki risiko paling rendah dalam kondisi *bearish* sekalipun.

**Kata Kunci:** Model Indek Tunggal, Portofolio Optimal, Pasar *Bullish* dan *Bearish*

## ABSTRACT

### **OPTIMAL STOCK PORTFOLIO BASED ON SINGLE INDEX MODEL ON BULLISH CONDITIONS AND BEARISH MARKET (Study of Manufacturing Companies in LQ45)**

**Yandi Ikadarma**

**Email : yandiikadarma@yahoo.co.id**

*This study aims to determine the optimal stock portfolio as the basis for determining investments in company stocks in LQ45 that are listed on the Indonesia Stock Exchange. The research period used was the period January 2013 December 2017. This research is a quantitative descriptive study.*

*Population The study consisted of 11 manufacturing companies. The method used in this study is a single index model. The results showed that there were 5 stocks that became portfolio candidates from the 11 stocks studied, 5 optimal portfolio shares that had a return of 0.019867 or 1.98% per month and the risk that must be faced by investors of these shares was 0.007053 or 0, 07%. Of the 5 shares, namely UNVR, ICBP, GGRM, KLBF, and INDF. The proportion of funds that can be invested in these 5 shares is UNVR of 56.06%, ICBP of 16.14%, GGRM of 7.86%, KLBF of 16.42% and INDF of 3.52%.*

*Return on bullish conditions shows that portfolio returns calculated from five stocks selected in the optimal portfolio formation in bullish month conditions are 0.021. This proves that in a bullish condition an investor can perform optimal shares and can get a profit greater than the average stock in general or if the investor invests his money in the money market. Return on bearish conditions shows that the portfolio return calculated from the five stocks selected in the formation of the optimal portfolio in a bearish month condition is 0.008. This proves that in the condition of bearish optimal portfolio shares can provide higher profits than the average stock in general, as well as investment in the money market.*

*Risk in bullish conditions that portfolio risk in bullish month condition is 0.003. This proves that by forming an optimal portfolio in bullish month conditions it can diversify or reduce risk. So investors can do optimal portfolio in bullish conditions, so investors can also minimize the risk rather than not doing portfolio. Risk on bearish conditions that portfolio risk in the bearish month is 0.011. This proves that by forming an optimal portfolio in bearish month conditions it can diversify or reduce risk. Thus optimal portfolio risk has the lowest risk in bearish conditions though.*

**Key words: Single Index Model, Optimal Portfolio, Bullish and Bearish Market**