

**PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DAN MODEL INDEKS
RANDOM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BEI PERIODE 2008-2010**

Oleh :
Muhammad Arief Nursetiaji
Nim. 141080054

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal dan model indeks random. Dalam penelitian ini pengambilan sampel dilakukan pada saham-saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2008-2010. Adapun teknik pengambilan sampel penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria sampel yaitu: (1) saham perusahaan manufaktur yang terdaftar dan aktif di perdagangan di BEI. (2) Perusahaan manufaktur yang membagikan dividen. (3) Perusahaan manufaktur yang mempunyai rasio keuangan lengkap. Data yang digunakan berupa data harga saham penutupan (*closing price*) dan suku bunga SBI sebagai ukuran *risk free*. Langkah-langkah dalam membentuk portofolio adalah Menghitung *Return Saham Individu*, Menghitung *Return Pasar*, Menghitung *Return Ekspektasi Pasar*, Menghitung Alpha dan Beta masing-masing saham, Menghitung *Return Ekspektasi* saham, Menghitung Risiko Saham Individu, Menghitung Risiko Pasar, Menghitung *Return Aktiva Bebas Risiko*, Menghitung *Excess Return to Beta*, Menghitung Nilai *Cut-off Rate*, Menghitung proposi dana masing-masing saham yang membentuk portofolio optimal, Menghitung Alpha Portofolio dan Beta Portofolio, Menghitung *Return Ekspektasi* Portofolio, Menghitung Risiko portofolio. Hasil dari penelitian ini membuktikan bahwa *return* portofolio terbesar dihasilkan dengan menggunakan model indeks tunggal daripada menggunakan model indeks random.

Kata kunci : *Model Indeks Tunggal, Model Random, Portofolio, Return, Risiko*