

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Penentuan Portofolio Saham Optimal Pada Perusahaan Sub-Sektor Kosmetik Dan Rumah Tangga Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022” ini ditulis oleh Umi April Lianasari. NIM: 126406202199. Jurusan Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, UIN Sayyid Ali RahmatullahTulungagung. Pembimbing: Nadia Roosmalita, S.Pd., M.Kom.

Portofolio optimal harus digunakan investor untuk mengkombinasi return ekspektasian dan risiko terbaik. Salah satu model yang dapat digunakan untuk membentuk portofolio optimal adalah Model Indeks Tunggal. Model Indeks Tunggal mengasumsikan bahwa pergerakan saham memiliki korelasi dengan membandingkan ERB dan Ci yang telah ditentukan. Saham dengan ERB tertinggi merupakan kandidat portofolio.

Rumusan masalah penelitian ini yaitu: (1) Bagaimana penyusunan portofolio optimal dengan metode indeks tunggal pada Bursa Efek Indonesia (BEI)? (2) Saham apa saja yang termasuk dalam saham optimal sub-sektor kosmetik dan rumah tangga yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022? (3) Berapakah proporsi dana pada masing-masing saham sub-sektor kosmetik dan rumah tangga yang terpilih dalam berinvestasi di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan model indeks tunggal tahun 2020-2022?

Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia dengan sampel 5 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan Model Indeks tunggal.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Penyusunan portofolio optimal dengan metode indeks tunggal pada Bursa Efek Indonesia yaitu dengan menentukan R_m dan $E(R_m)$ terlebih dahulu kemudian mencari harga saham bulanan saham sub sektor kosmetik dan rumah tangga periode tahun 2020-2022, R_i , RBR , $E(R_i)$, α , β , σ_i , σ_{ei}^2 untuk di substitusikan ke dalam rumus ERB, menentukan C_i , z_i , w_i , α dan β portofolio, menghitung ekspekted return dan risiko portofolio. (2) Berdasar pembentukan portofolio indeks tunggal pada perusahaan sub-sektor kosmetik dan rumah tangga yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dari 6 perusahaan menghasilkan 2 perusahaan sebagai komposisi optimal investasi. Perusahaan tersebut adalah PT. Martini Berto Tbk. dan PT. Mustika Ratu Tbk. (3) Berdasarkan pembentukan portofolio indeks tunggal membentuk komposisi proposi dana pada PT. Martino Berto Tbk. (MBTO) sebesar 47,12% dan PT. Mustika Ratu Tbk. (MRAT) sebesar 52,88%. Return Ekspektasian yang akan didapat oleh investor dari portofolio yang terbentuk 0,043331 atau 4,33%. Risiko portofolio yang akan ditanggung oleh investor atas investasi yang dimilikinya adalah sebesar 0,00036634 atau 0,036%.

Kata Kunci: Proporsi, Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal.

ABSTRACT

The thesis with the title "Determining the Optimal Share Portfolio in Cosmetics and Household Sub-Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange in 2020-2022" was written by Umi April Lianasari. NIM: 126406202199. Department of Islamic Economics and Business, Sharia Financial Management Study Program, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung. Supervisor: Nadia Roosmalita, S.Pd., M.Kom.

Investors must use an optimal portfolio to combine the best expected return and risk. One model that can be used to form an optimal portfolio is the Single Index Model. The Single Index Model assumes that stock movements are correlated by comparing predetermined ERB and Ci. The stock with the highest ERB is a portfolio candidate.

The formulation of the research problem is: (1) How is an optimal portfolio prepared using the single index method on the Indonesian Stock Exchange (BEI)? (2) What shares are included in the optimal shares in the cosmetics and household sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2022? (3) What is the proportion of funds in each cosmetics and household sub-sector stock selected to invest on the Indonesia Stock Exchange using the single index model for 2020-2022?

This research uses a quantitative descriptive approach. The data used is secondary data. The population of this research is all shares listed on the Indonesia Stock Exchange with a sample of 6 companies. The data analysis technique uses a single index model.

The results of this research show that: (1) Preparation of an optimal portfolio using the single index method at Birsa Efek Indonesia, namely by determining R_m and $E(R_m)$ first and then

looking for the monthly share price of shares in the cosmetics and household sub-sector for the period 2020-2022, R_i , RBR , $E(R_i)$, α , β , σ_i , σ_{ei2} to be substituted into the ERB formula, determine C_i , z_i , w_i , α and β of the portfolio, calculate the expected return and portfolio risk. (2) Based on the formation of a single index portfolio for cosmetics and household sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 5 companies, 2 companies are produced as the optimal investment composition. The company is PT. Martini Berto Tbk. and PT. Mustika Ratu Tbk. (3) Based on the formation of a single index portfolio, the composition of fund proportions at PT is formed. Martino Berto Tbk. (MBTO) of 47.12% and PT. Mustika Ratu Tbk. (MRAT) of 52.88%. The expected return that investors will get from the portfolio formed is 0.043331 or 4.33%. The portfolio risk that investors will bear on their investments is 0.00036634 or 0.036%.

Keywords: Proportion, Optimal Portfolio, Single Index Model.