

ANALISIS PERHITUNGAN RETURN, RISIKO SERTA EVALUASI KINERJA SAHAM DALAM PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM-SAHAM INDEKS LQ-45

(Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode Juli 2019 S.D Juli 2020)

Abstrak

Bagi investor lebih memilih menginvestasikan dana yang mereka punya berupa saham. Hal ini karena sifat saham sangat variatif dan fluktuatif. Prinsip berinvestasi yaitu mendapatkan *return* yang tinggi dengan meminimalkan risiko yang didapat. Tujuan penelitian ini dilakukan untuk mengetahui anggota dari saham-saham indeks LQ45 periode Juli 2019-Juli 2020 yang dapat membentuk portofolio optimal serta mengetahui proporsi dana dari masing-masing saham maupun tingkat *return* dan juga risiko yang diperoleh.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode Juli 2019-Juli 2020 sebanyak 45 saham dengan sampel yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling* hanya mencari *expected return* yang memiliki nilai positif terdapat 26 saham.

Berdasar hasil dari analisis penelitian ini menunjukkan terdapat 5 anggota saham yang dapat membentuk portofolio optimal. Proporsi dana dari 5 saham tersebut meliputi 19,84% untuk saham BRPT (Barito Pacific Tbk.), 40,12% untuk saham CPIN (Charoen Pokphand Indonesia Tbk), 17,50% untuk saham INCO (Vale Indonesia Tbk.), 15,10% untuk saham BTPS (Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk), dan 7,43% untuk saham INKP (Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.) dengan tingkat keuntungan (*return*) sebesar 0,02871 dan risiko yang ditanggung sebesar 0,06143. Hasil dari kinerja portofolio menggunakan metode Shape menunjukkan RVAR sebesar 0,40273, metode jensen alpha sebesar 0,05718 dan metode Treynor dengan RVOL sebesar 0,01512.

Kata Kunci: Indeks LQ45, Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal, Saham