

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian mengenai analisis pembentukan portofolio optimal saham LQ45 yang dibentuk dengan menggunakan *single index model* dan *constant correlation model*.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui proses pembentukan portofolio optimal saham serta tingkat *return* dan risiko yang diharapkan saham indeks LQ45 selama 2015. Penelitian ini menggunakan 40 saham Emiten indeks Lq45. Data yang digunakan berupa data sekunder yang terdiri dari harga saham indeks LQ45, harga saham Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan suku bunga SBI.

Pada metode *single index model* besarnya *return* ekspektasi portofolio yang akan diterima investor yang berinvestasi pada portofolio optimal saham LQ45 saat mengalami keuntungan yaitu sebesar 0.0474706 atau 4.75%, sedangkan besarnya risiko portofolio saat mengalami kerugian sebesar 0.00030756 atau 0,03%.

Pada metode *constant correlation model* besarnya *return* ekspektasi portofolio yang akan diterima investor yang berinvestasi pada portofolio optimal saham LQ45 saat mengalami keuntungan yaitu sebesar 0.14877607 atau 14,88%, sedangkan besarnya risiko portofolio saat mengalami kerugian sebesar 1,20%

Kata Kunci: Portofolio Optimal, indeks LQ45, *Single Indeks Model*, *constant correlation model*, *return*, risiko.

ABSTRACT

This research is about optimal portofolio analysis former of LQ45 stock which form with Single Indeks Model and Constant Correlation Model method.

This research mean to know the process of portofolio form stock optimal and the level of return and risk which expected by LQ45 stock index around 2015. This research use 40 stock of LQ45 index emitten. Data is obtained use secunder data which are stock price of LQ45 index, IHSG and SBI interest.

In Single Indeks Model, portofolio's big expectation of return which accepted by investor who investing to LQ45 stock optimal portofolio when in a profitability is 0.0474706 or 4.75%, but the big risk of portofolio when in a loss amount 0.00030756 or 0,03%.

In Constant Correlation Model, portofolio's big expectation of return which accepted by investor who investing to LQ45 stock optimal portofolio when in a profitability is 0.14877607 atau 14,88%, but the big risk of portofolio when in a loss amount 1,20%.

Keyword: *Optimal Portofolio, Index LQ45, Single Indeks Model, Constant Correlation Model, return, risk.*