

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengkaji saham-saham apa saja yang dapat membentuk portofolio optimal dari indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia menggunakan model indeks tunggal dan model markowitz. Penelitian ini menggunakan metode kualitatif deskriptif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang tergolong dalam indeks IDX30 periode 2019-2022. Sampel penelitian ini adalah saham yang terdaftar secara konsisten dalam indeks IDX30 selama periode 2019-2022. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Komposisi saham hasil pembentukan model indeks tunggal terdiri dari enam saham tersebut diantaranya saham ADRO, saham ANTM, saham UNTR, saham KLBF, saham BBCA dan saham BMRI (Bank Mandiri Tbk). Sedangkan pembentukan portofolio optimal menggunakan model markowitz menghasilkan 4 saham yang optimal yaitu saham BBCA, saham KLBF, saham TLKM, dan saham PTBA. (2) Proporsi saham yang dialokasikan untuk hasil pembentukan portofolio optimal model indeks tunggal yaitu, ADRO sebesar 38,22%, ANTM sebesar 15,08%, UNTR sebesar 5,85%, KLBF sebesar 3,58%, BBCA sebesar 36,63%, dan BMRI sebesar 0,65%. Dan besar proporsi saham 4 saham optimal dari model Markowitz diantaranya adalah, BBCA sebesar 40,90%, KLBF sebesar 36,28%, TLKM sebesar 15,28%, dan PTBA sebesar 7,54%. (3) Portofolio optimal saham IDX30 dengan model indeks tunggal mempunyai *return* sebesar 0,000237 (0,0237%) per bulan dan risiko 0,00165 (0,0165%). Sedangkan menggunakan model markowitz menghasilkan *return* sebesar 0,008547 (0,8547%) risiko sebesar 0,000021 (0,0021%). (4) Secara keseluruhan bisa ditarik kesimpulan bahwa portofolio optimal yang terbentuk dengan model markowitz lebih baik kinerja portofolionya dibandingkan dengan model indeks tunggal.

Kata Kunci: Model Indeks Tunggal, Model Markowitz, Portofolio Optimal, dan IDX30

ABSTRACT

This study aims to analyze and examine what stocks can form a portfolio of the IDX30 index on the Indonesia Stock Exchange using a single index model and a markowitz model. This research uses descriptive qualitative methods. The population in this study is all stocks classified in the IDX30 index for the 2019-2022 period. The sample of this study is stocks that are consistently listed in the IDX30 index during the period 2019-2022. The results of this study show that: (1) The composition of stocks resulting from the formation of a single index model consists of six stocks including ADRO shares, ANTM shares, UNTR shares, KLBF shares, BBCA shares, and BMRI (Bank Mandiri Tbk) shares. Meanwhile, the formation of an optimal portfolio using the markowitz model resulted in 4 optimal stocks, namely BBCA shares, KLBF shares, TLKM shares, and PTBA shares. (2) The proportion of shares allocated for the results of the formation of the optimal portfolio of the single index model is ADRO at 38.22%, ANTM at 15.08%, UNTR at 5.85%, KLBF at 3.58%, BBCA at 36.63%, and BMRI at 0.65%. And the size of the 4 optimal shares of the Markowitz model includes BBCA at 40.90%, KLBF at 36.28%, TLKM at 15.28%, and PTBA at 7.54%. (3) The optimal portfolio of IDX30 stocks with a single index model has a return of 0.000327 (0.0237%) per month and a risk of 0.00165 (0.0165%). While using the markowitz model produces a return of 0.008547 (0.8547%) risk of 0.000021 (0.0021%). (4) Overall, it can be concluded that the optimal portfolio formed with the Markowitz model performs better than the single index model.

Keywords: *Single Index Model, Markowitz Model, Optimal Portfolio, and IDX30*

