

ABSTRAK

PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DENGAN METODE *CONSTANT CORRELATION MODEL*(CCM) SEBAGAI DASAR PENETAPAN INVESTASI SAHAM (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2011-2015)

Oleh

GUSTI WAHYUNING PUTRI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui saham-saham yang masuk kedalam portofolio optimal pada perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45. Pengambilan sampel dilakukan dengan cara *purposive sampling* dengan criteria saham yang terdaftar dalam Indeks LQ45 selama periode 2011-2015. Teknik pengumpulan data adalah menggunakan teknik dokumentasi yang digunakan untuk mencari data-data sekunder. Investor dapat mengetahui saham-saham yang masuk kedalam portofolio optimal dengan menggunakan alat analisis berupa *constant correlation model* (CCM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa investasi saham pada portofolio optimal adalah lebih menguntungkan dibandingkan dengan investasi pada saham individu. Terdapat 3 saham yang masuk kedalam komposisi portofolio optimal, dengan proporsi dana untuk tiap-tiap saham adalah BBCA (PT Bank *Central* Asia Tbk) sebesar 44%, LPKR (PT Lippo Karawaci Tbk) sebesar 4%, dan UNVR (PT Unilever Tbk) sebesar 52% dengan tingkat *return* portofolio optimal yang dihasilkan adalah sebesar 1,75858% disertai tingkat risiko yang ditanggung oleh investor sebesar 0,00480%.

Kata Kunci: *Constant Correlation Model, Portofolio Optimal, Return, Risiko.*

ABSTRACT

**DETERMINATION OF OPTIMAL STOCK PORTFOLIO WITH
CONSTANT CORRELATION MODEL (CCM) METHOD
AS A BASIS OF STOCK INVESTMENT
DETERMINATION
(Study on Listed Company in LQ45 Index Period 2011-2015)**

by

GUSTI WAHYUNING PUTRI

The purpose of this research was to determine the stocks that consist in optimal portfolio in companies which are listed in LQ45 index. Sampling technique was done by carrying out the purposive sampling that stocks listed in LQ45 Index over the period 2011-2015. The data's collection technique is using documentation technique which is used to find out the secondary data. Investors can find the stocks that fit into optimal portfolio by using analytical tools in the form of Constant Correlation Model (CCM). The results showed that the optimal portfolio's investment is more profitable than individual stocks investment. There are three stocks which included and counted to the composition of the optimal portfolio, with the proportion of funding for each stock is BBCA (PT Bank Central Asia Tbk) by 44%, LPKR (PT Lippo Karawaci Tbk) by 4%, and UNVR (PT Unilever Tbk) of 52% with an optimal level of portfolio return is 1.75858% with the level of risk borne by investors at 0.00480%.

Keywords: Constant Correlation Model, Optimal Portfolio, Return, Risk