

ABSTRAK

ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2012-2015

Oleh

Ghanes Vita Mauliatama

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengelompokan saham yang efisien atau layak sebagai alternatif menentukan keputusan investasi saham berdasarkan Metode *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Dengan *CAPM*, investor dapat memprediksi saham dengan risiko kecil tetapi menghasilkan keuntungan besar berdasarkan konsep risiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*). Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif, sampel yang digunakan adalah 7 saham dari perusahaan-perusahaan Subsektor Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hasil analisis menunjukkan, rata-rata *return* saham individu (R_i) dari 7 sampel penelitian lebih besar daripada rata-rata *return* pasar (R_m), sedangkan rata-rata tingkat Suku Bunga Bank Indonesia yang berada pada 6,00% yang merupakan tingkat *return* bebas risiko (R_f). Dengan menggunakan metode analisis *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* diperoleh hasil estimasi bahwa erdapat 6 saham yang layak untuk diinvestasikan dan 1 saham tidak layak untuk diinvestasikan pada Tahun 2012, pada Tahun 2013 terdapat 4 saham yang layak untuk diinvestasikan dan 3 saham tidak layak untuk diinvestasikan, pada Tahun 2014 terdapat 4 saham yang layak untuk diinvestasikan dan 3 saham tidak layak untuk diinvestasikan, pada Tahun 2015 terdapat 5 saham yang layak untuk diinvestasikan dan 2 saham tidak layak untuk diinvestasikan.

Kata kunci: *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*, Return individu, Return pasar, Beta, Return BebasRisiko, Tingkat Pengembalian yang disyaratkan.

ABSTRACT

ANALYSIS OF INVESTMENT FEASIBILITY IN SHAREHOLDERS REGISTERED INSURANCE COMPANY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) YEAR 2012-2015

By

Ghanes Vita Mauliatama

This study aims to analyze stock groupings as efficient or viable as an alternative to determine investment decisions based on Capital Asset Pricing Model (CAPM) Method. With CAPM, investors can predict stocks with little risk but generate large profits based on the concept of risk (risk) and the rate of return (return). The method used in this research is descriptive method with quantitative approach, the sample used is 7 shares from companies Insurance Subsector listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). The result of the analysis shows that the average of individual stock return (R_i) from 7 research samples is bigger than the average market return (R_m), while the average rate of Bank Indonesia interest rate is at 6.00% which is the rate of free return risk (R_f). By using Capital Asset Pricing Model (CAPM) analysis method, it is estimated that there are 6 stocks that are worth to be invested and 1 share is not worth to be invested in 2012, in 2013 there are 4 stocks that are worth to be invested and 3 shares are not worth to be invested, in the Year 2014 there are 4 shares that are eligible to be invested and 3 shares are not worth to be invested, by the year 2015 there are 5 shares that are worth to be invested and 2 stocks not worth to be invested.

Keywords: Capital Asset Pricing Model (CAPM), Individual Return, Market Return, Beta, Risk-Free Return, Required Return Rate.