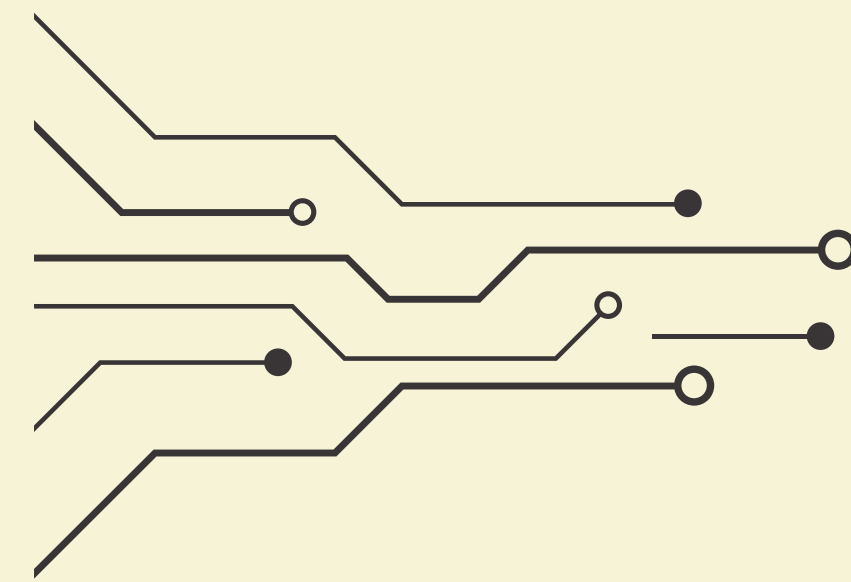


ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DAN RASIONALITAS INVESTOR : STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2022

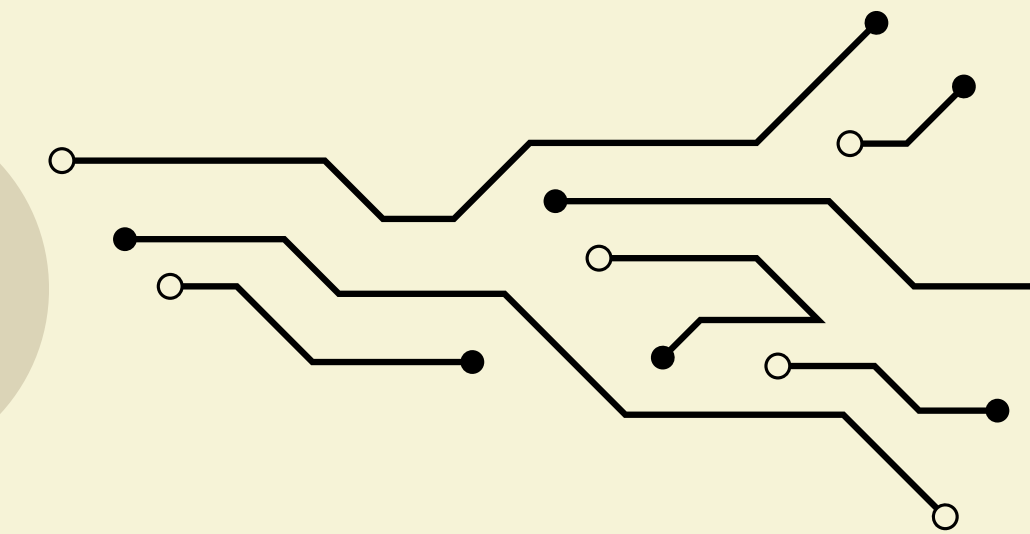


Penulis : Firnanda Fitria
NIM : 1011910038

Dosen Pembimbing :
Ahmad Dahlan Malik, B.A.(Hons)., M.Ec., CFP®



Deskripsi Singkat

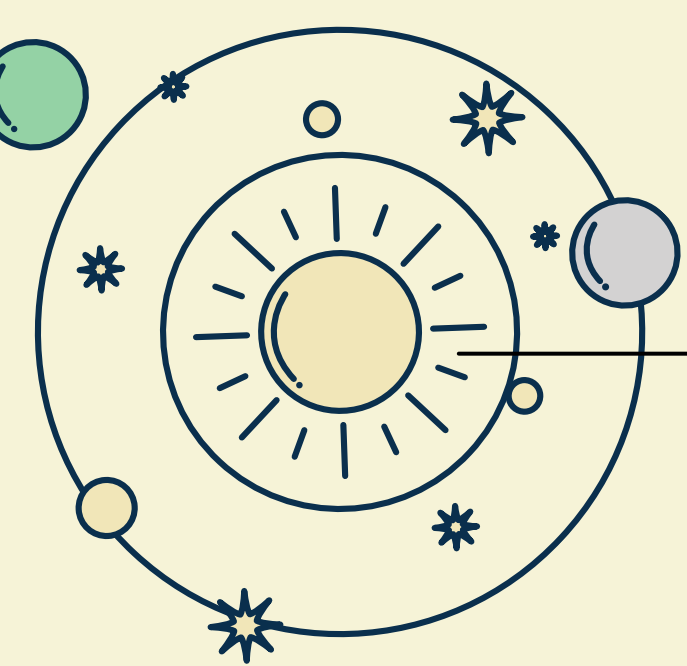


Setiap individu akan diarahkan pada beberapa pilihan dalam mengalokasikan dananya di masa mendatang. Salah satu langkah dalam mencapai tujuan keuangan yaitu dengan berinvestasi. Saham merupakan pilihan investasi yang saat ini banyak diminati oleh berbagai kalangan. Namun, pada umumnya semua investor tidak terlalu menyukai risiko tetapi sangat menginginkan tingkat pengembalian yang maksimum. Selain itu, terdapat perubahan kecenderungan investor dalam membuat keputusan investasi. Salah satu aspek yang mempengaruhi perilaku investor disebut dengan behavioral finance.

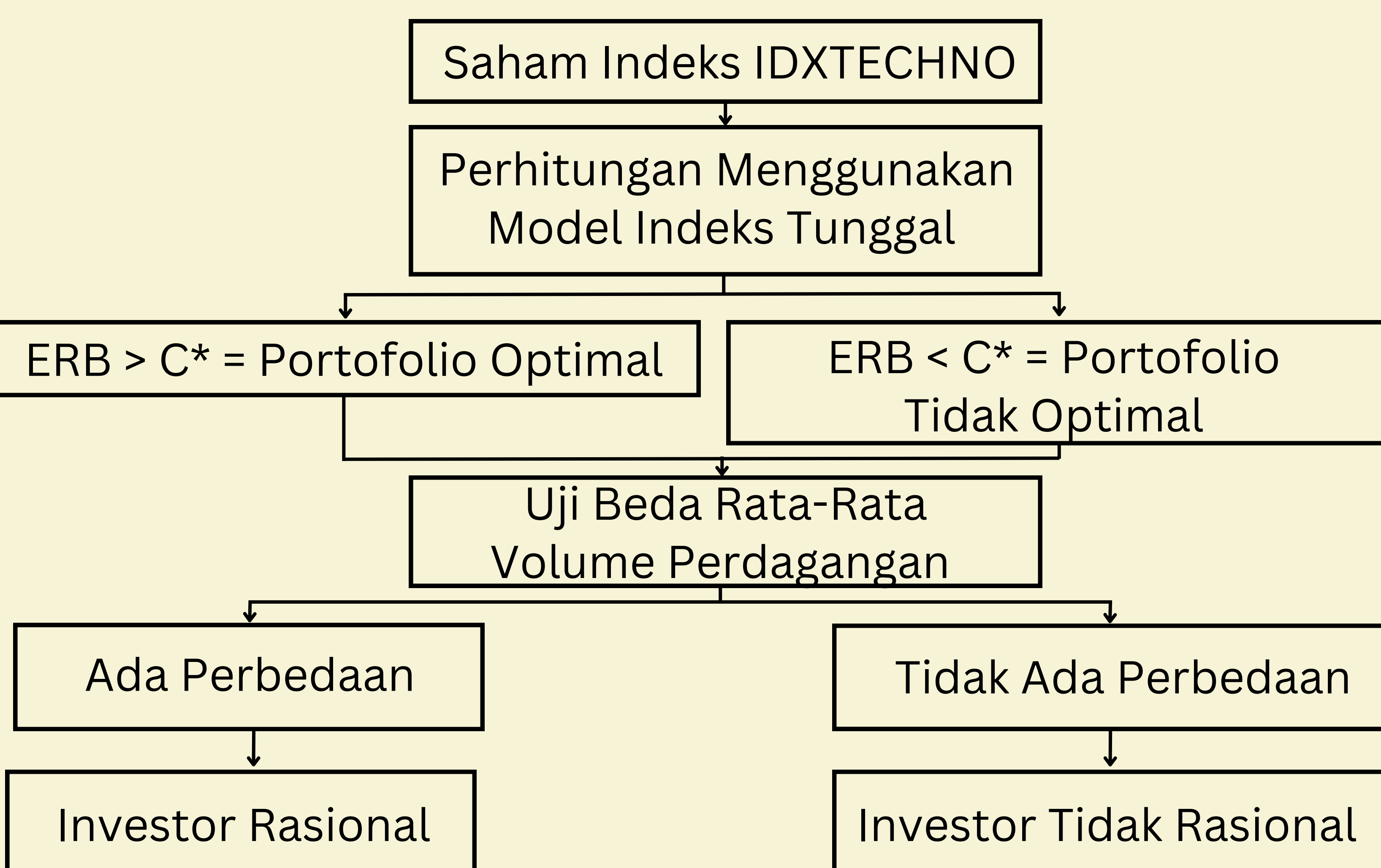
Salah satu solusi yang dapat dilakukan oleh investor untuk mengurangi risiko dengan melakukan diversifikasi portofolio. Dalam menganalisis portofolio optimal, memerlukan beberapa langkah perhitungan dengan menggunakan beberapa data yang ada di dalam struktur portofolio. Ada dua perhitungan yang dapat digunakan oleh investor yaitu Model Indeks Tunggal dan Model Markowitz. Model Markowitz menghitung risiko menggunakan matriks varians dan kovarian, sehingga memerlukan perhitungan yang lebih kompleks. Di sisi lain, Model Indeks Tunggal lebih mempermudah perhitungan karena hanya memiliki dua komponen, yaitu risiko pasar dan risiko keunikan perusahaan.

Rumusan Masalah

1. Apa saja saham-saham indeks IDXTECHNO yang masuk dalam portofolio optimal Model Indeks Tunggal periode Januari 2021 – Desember 2022?
2. Bagaimana proporsi dana portofolio optimal saham-saham indeks IDXTECHNO yang masuk dalam portofolio optimal Model Indeks Tunggal periode Januari 2021 – Desember 2022?
3. Bagaimana tingkat keuntungan portofolio dan risiko portofolio saham IDXTECHNO yang telah membentuk portofolio optimal?
4. Apakah terdapat rasionalitas investor dalam melakukan pemilihan saham di indeks IDXTECHNO?



Metode Penelitian

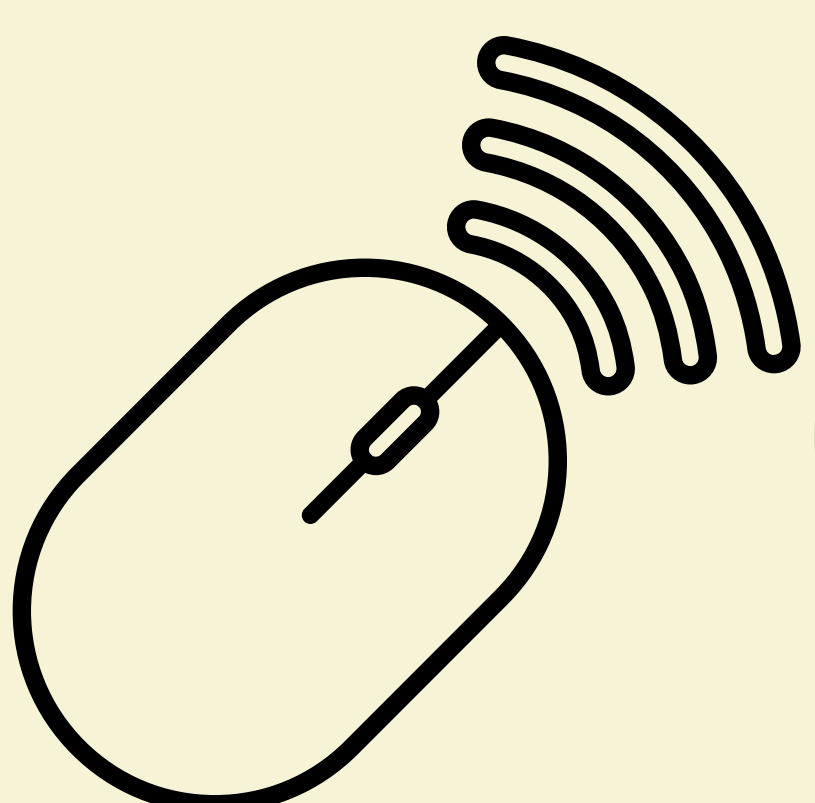


Analisa dan Hasil



Analisis data dalam penelitian ini adalah analisis pembentukan portofolio optimal Model Indeks Tunggal. Data didapat dari data closing price mingguan perusahaan sektor teknologi, data closing price Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), data volume perdagangan saham dan data BI 7 days repo rate yang bersumber dari website resmi seperti Yahoo Finance, Bank Indonesia, dan Bursa Efek Indonesia. Uji hipotesis menggunakan independet sample t-test yang didapat dari rata-rata volume perdagangan saham. Hasil pengujian menunjukkan nilai Sig. (2-Tailed) sebesar 0.355 atau lebih besar dari 0.05 ($0.355 > 0.05$) maka dapat disimpulkan H_0 diterima atau tidak terdapat perbedaan antar kedua kelompok.

Kesimpulan



Analisis pembentukan portofolio dengan menggunakan Model Indeks Tunggal menghasilkan 10 saham yang masuk dalam kandidat portofolio optimal dari 20 sampel penelitian. Dengan nilai expected return portofolio yang akan diperoleh investor sebesar 1.74% dengan risiko yang akan ditanggung sebesar 1.75%. Dari uji hipotesis yang diajukan tidak ada perbedaan yang signifikan. Maka dalam penelitian ini dapat dinyatakan bahwa investor tidak rasional dalam memilih saham di indeks IDXTECHNO