

Abstract: Investment in share is a risky choice to management fund held for benefit. In these economic condition, investor should consider about risk and return of investment. This research is intended to help analyze investment option that can benefit investor. This research will use Excess Return to Beta (ERB) Ratio to determine an investment option that can be recommended to investor. Single Index Model is also used to this research to combine a portfolio. CAPM is a model to illustrate the relationship between level of risk and level of return of investment. CAPM's Beta is used to measure risk and return for every securities. The result of this research conducted shows six out of third teen samples from LQ45 are establish to be an optimal portfolio with beta about one. Portfolio combination that formed will then be re-tested empirically and the result is corresponding to an existing theory of portfolio.

Keywords: beta, CAPM, ERB ratio, return, risk, optimal portfolio

Abstrak: Investasi adalah sebuah kegiatan yang berisiko dalam pengelolaan dana yang dimiliki untuk mendapatkan keuntungan. Pada kondisi ekonomi saat ini, investor harus mempertimbangkan mengenai risiko dan tingkat pengembalian investasi. Penelitian ini ditujukan untuk membantu menganalisis pilihan investasi yang dapat memberikan keuntungan bagi investor. Penelitian ini akan menggunakan Excess Return to Beta (ERB) Ratio untuk menentukan pilihan investasi yang dapat disarankan kepada investor. Model indeks tunggal juga digunakan pada penelitian ini untuk membentuk kombinasi portofolio. CAPM merupakan model yang memberikan gambaran hubungan tingkat risiko yang melekat sebuah investasi dengan tingkat keuntungan. Beta CAPM menjadi pengukur risiko dengan keuntungan dari setiap sekuritas. Hasil dari penelitian yang dilakukan, menunjukkan kombinasi yang terbentuk dari 13 sampel saham perusahaan yang tergabung pada indeks LQ45 sebanyak 6 saham membentuk kombinasi portofolio optimal dengan beta dikisaran angka satu. Kombinasi portofolio yang terbentuk diuji kembali secara empiris dan didapatkan hasil yang sesuai dengan pembuktian teori portofolio yang ada.

Kata kunci: beta, CAPM, ERB ratio, return, risiko, portofolio optimal