

## PRESS RELEASE



# PEFINDO BETA SAHAM

---

Sejak hari ini, Kamis - 7 Maret 2013, PEFINDO secara resmi mulai meluncurkan produk publikasi terbaru yang disebut PEFINDO Beta Saham. Untuk selanjutnya, publikasi PEFINDO Beta Saham dilakukan pada setiap hari Kamis, atau hari kerja berikutnya jika hari Kamis menjadi hari libur. PEFINDO Beta Saham adalah informasi mengenai seluruh beta saham emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang memenuhi kriteria tertentu. Kepada semua pihak yang memerlukan data beta saham emiten di Bursa Efek Indonesia, dapat memperoleh PEFINDO Beta Saham secara gratis di situs PEFINDO ([www.Pefindo.com](http://www.Pefindo.com)).

### **Pengertian Beta Saham**

Beta saham merupakan ukuran statistik atas sensitivitas tingkat volatilitas *return* saham tertentu terhadap volatilitas pasar. Beta saham adalah salah satu komponen yang diperlukan dalam menghitung tingkat diskonto, untuk melakukan perhitungan valuasi harga saham dengan pendekatan pendapatan dan metode *Capital Asset Pricing Model*.

### **Latar Belakang Pembuatan PEFINDO Beta Saham**

Beta saham adalah salah satu komponen penting dalam hal perhitungan valuasi harga saham. Selain itu, Beta Saham secara sederhana dapat menjadi tambahan informasi bagi pemodal untuk mengetahui pola historis risiko sistematis saham tertentu. Namun hingga saat ini belum ada satu pihak pun di Indonesia yang secara rutin dan kontinu melakukan perhitungan dan publikasi secara gratis beta saham individual yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

### **Tujuan Disusunnya PEFINDO Beta Saham**

Sebagai tambahan informasi bagi para pelaku pasar modal untuk berinvestasi di saham Emiten yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Bagi investor yang menggunakan pendekatan fundamental, dapat menggunakan PEFINDO Beta Saham dalam perhitungan nilai wajar saham berdasarkan pendekatan *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Bagi pelaku yang menggunakan pendekatan teknikal, informasi PEFINDO Beta Saham dapat menjadi tambahan informasi tentang risiko sistematis saham secara historis dibandingkan IHSG.



Dalam jangka panjang, keberadaan PEFINDO Beta Saham diharapkan dapat mendorong pertumbuhan pasar modal Indonesia yang selaras dengan kaidah akademik.

### **Makna Angka Beta**

Apabila beta positif, maka pergerakan harga saham searah dengan pergerakan indeks pasar.

Berdasarkan besaran angka beta saham, maka dapat dibedakan:

1. Beta < 1  
Dalam jangka panjang volatilitas *return* saham akan searah dengan indeks pasar, namun dengan volatilitas yang lebih kecil.
2. Beta = 1  
Dalam jangka panjang volatilitas *return* saham akan searah dengan indeks pasar, dengan volatilitas yang sama dengan volatilitas pasar.
3. Beta > 1  
Dalam jangka panjang volatilitas *return* saham akan searah dengan indeks pasar, dengan volatilitas yang lebih besar.

### **Kriteria dan Metodologi Perhitungan PEFINDO Beta Saham Yang dipublikasi**

PEFINDO Beta Saham disusun dan telah diuji sedemikian rupa untuk dapat menghasilkan beta saham dengan kriteria terbaik yaitu :

1. Beta Saham harus stabil sepanjang waktu selama tidak terdapat perubahan fundamental kegiatan usaha atau tingkat risiko perusahaan.
2. Beta Saham tidak terpengaruh oleh volatilitas pasar dalam jangka pendek.
3. Dalam jangka panjang beta saham cenderung mendekati nilai 1.

Penentuan PEFINDO Beta Saham menggunakan kriteria dan metodologi sebagai berikut :

1. Saham telah tercatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia selama 36 bulan.
2. Tidak mengalami suspensi perdagangan selama 10 hari terakhir.
3. *Raw Beta* tidak bernilai negatif;
4. *Adjusted Beta* tidak lebih besar dari 3.
5. Interval pengamatan adalah data *time series* selama 3 tahun terakhir dengan *rolling return* selama 4 minggu terakhir per hari Rabu.
6. Tahap untuk perhitungan PEFINDO Beta Saham :
  1. Tahap pertama adalah menghitung tingkat pengembalian atau *return* dari setiap saham dan indeks pasar di hari Rabu dengan interval pengukuran selama 4 mingguan. Rumus perhitungan:

$$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it}}$$

Dimana:

Rit = *return* saham i atau indeks pasar pada periode t.

Pit = harga saham i atau indeks pasar pada periode t.

Pit-1 = harga saham i atau indeks pasar pada periode t-1.

- Melakukan regresi antara *return* harga saham dan *return* indeks pasar untuk periode 3 tahun terakhir, sehingga mendapatkan nilai *Raw Beta* dengan formula perhitungan:

$$R_i = \alpha_i + \beta_i R_{mt} + e_{it}$$

Dimana:

$\beta_i$  adalah *Raw Beta* saham i.

Rit adalah *return* saham i pada periode t.

$R_{mt}$  adalah *return* indeks pasar pada periode t

$\alpha_i$  adalah konstanta

$e_{it}$  adalah residual regresi yang diharapkan bersifat *white noise* (rata-rata *error* adalah nol).

- Melakukan perhitungan *Adjusted Beta* yang digunakan untuk menormalisasi *Raw Beta* agar sesuai dengan karakteristik beta saham yang baik, yaitu mendekati 1. Rumus perhitungan:

$$\text{Adjusted Beta} = \frac{2}{3} \times (\text{Raw Beta}) + \frac{1}{3} \times (1)$$

### **Publikasi**

PEFINDO Beta Saham dipublikasikan secara mingguan setiap hari Kamis di di *web site* PEFINDO ([www.pefindo.com](http://www.pefindo.com)). Informasi PEFINDO Beta Saham tersedia gratis bagi para pihak yang membutuhkan.

**Informasi lebih lanjut, silahkan menghubungi**

**PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO)**

**Telp. 021-72782380 ;**

**Faks. 021-72782370;**

**Email : Corpcom@pefindo.co.id**