

## INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana aplikasi model Markowitz untuk membentuk kombinasi saham optimal yang terdapat pada saham efisien pada perusahaan retail di Bursa Efek Indonesia.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga saham bulanan antara bulan januari sampai dengan desember dan data dividen yang dibagikan pada tahun 2014. Jumlah Sampel penelitian berjumlah 5 perusahaan yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dan memperoleh 10 kombinasi portofolio.

Hasil penelitian ini dari 5 saham dikombinasikan menjadi 10 portofolio. Terdapat 2 portofolio yang efisien dengan proporsi sama (50% : 50%) dan dengan proporsi berbeda (40% : 60%) yaitu PT. Matahari Putra Prima Tbk dan PT. Tiphone Mobile Indonesia Tbk dan PT. Matahari Putra Prima Tbk dan PT. Midi Utama Indonesia Tbk. Investor memilih portofolio yang efisien sesuai dengan preferensi keuntungan dan risiko yang ditanggungnya. Investor yang menyukai risiko lebih suka mengambil investasi dengan risiko yang lebih tinggi proporsi yang sama terdapat PT. Matahari Putra Prima Tbk dan PT. Tiphone Mobile Indonesia Tbk sedangkan pada proporsi berbeda terdapat pada PT. Matahari Putra Prima Tbk dan PT. Tiphone Mobile Indonesia Tbk. Investor yang tidak menyukai risiko biasanya cenderung mempertimbangkan keputusan investasi secara matang dan terencana pada proporsi sama terdapat pada PT. Matahari Putra Prima Tbk dan PT. Midi Utama Indonesia Tbk sedangkan pada proporsi berbeda terdapat pada PT. Matahari Putra Prima Tbk dan PT. Midi Utama Indonesia Tbk.

Kata kunci: Portofolio model markowitz, investasi, saham

## ABSTRACT

The purpose of this research is to find out how the Markowitz model application form an optimum stock combination which occurs in efficient stock on retail companies which are listed in Indonesia Stock Exchange.

The data in this research is the monthly stock price data from January to December and the data of dividend which has been shared in 2014. The samples are 5 companies which have been traded actively in Indonesia Stock Exchange and have gained 10 portfolio combinations.

The result of the research 5 stocks have been combined into 10 portfolios. There are 2 efficient portfolios with equal proportion (50% : 50%) and unequal proportion (40% : 60%) i.e. PT. Matahari Putra Prima Tbk and PT. Tiphone Mobile Indonesia Tbk and PT. Matahari Putra Prima Tbk and PT. Midi Utama Indonesia Tbk. Investors select efficient portfolio that is suitable with the preference of profit and risk which will be incurred by them. Risk-taker investors prefer to take investment with high risk proportion are exist in PT. Matahari Putra Prima Tbk and PT. Tiphone Mobile Indonesia Tbk whereas difference proportion exists in PT. Matahari Putra Prima Tbk and PT. Tiphone Mobile Indonesia Tbk. Risk-averter investors are tend to consider their investment decision well-planned and wisely on equal proportion on PT. Matahari Putra Prima Tbk and PT. Midi Utama Indonesia Tbk whereas on the difference proportion exist in PT. Matahari Putra Prima Tbk and PT. Midi Utama Indonesia Tbk.

Keywords: Portfolio of Markowitz model, investment, stock