

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana membentuk kombinasi saham optimal yang terdapat pada saham efisien dengan menggunakan analisis portofolio Markowitz.

Sampel penelitian terdiri dari 5 perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data harga saham bulanan tahun 2014 dan data dividen yang dibagikan pada tahun 2014.

Hasil penelitian dari 5 saham dikombinasikan menjadi 10 portofolio. Dengan proporsi sama (50% : 50%) terdapat 2 portofolio efisien yaitu portofolio 5, dan portofolio 2. Sedangkan dengan proporsi berbeda (40% : 60%) terdapat 2 portofolio yang efisien yaitu portofolio 5, dan portofolio 2. Pemilihan portofolio yang efisien berdasarkan preferensi investor yaitu:

1. Investor yang menyukai risiko, maka investor tersebut memilih portofolio 5. Dimana dengan proporsi sama (50% : 50%) portofolio 5 menghasilkan tingkat keuntungan sebesar 6,57% dan risiko sebesar 10,78%. Sedangkan dengan proporsi berbeda (40% : 60%) portofolio 5 menghasilkan tingkat keuntungan sebesar 6,37% dan risiko sebesar 9,47%.
2. Investor yang netral terhadap risiko, dimana dengan proporsi sama (50% : 50%) tidak terdapat portofolio yang sesuai dengan preferensi investor tersebut. Sedangkan dengan proporsi berbeda (40% : 60%) juga tidak terdapat portofolio yang sesuai dengan preferensi investor yang netral.
3. Investor yang tidak menyukai risiko, maka investor tersebut memilih portofolio 2. Dimana dengan proporsi sama (50% : 50%) portofolio 2 menghasilkan tingkat keuntungan sebesar 4,26% dan risiko sebesar 5,36%. Sedangkan dengan proporsi berbeda (40% : 60%) portofolio 2 menghasilkan tingkat keuntungan sebesar 4,8% dan risiko sebesar 5,35%.

Kata kunci : Portofolio Model Markowitz, Investasi, Saham

ABSTRACT

This research is aimed to find out how to form an optimal combined stock that includes in efficient stock by using Markowitz portfolio analysis.

The research sample consists of 5 assurance companies which are listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). The data is the 2014 monthly stock price and the dividend data which has been shared in 2014.

The result of the research of 5 combined stocks is 10 portfolios. There are 2 efficient portfolios with equal proportion (50%: 50%) i.e. portfolio 5, and portfolio 2. Meanwhile, there are 2 efficient portfolios unequal proportion (40%: 60%) i.e. portfolio 5 and portfolio 2. The selection of efficient portfolio is according to investor preference i.e.:

1. Risk taker investor, the investor will choose portfolio 5. Portfolio 5 with equal proportion (50%:50%) has generated the level of profit is 6.57% and the risk is 10.78%. Meanwhile, portfolio 5 with unequal proportion (40%:60%) has generated the level of profit is 6.37% and the risk is 9.47%.
2. Risk Neutral investors, there are no portfolio with equal proportion (50%:50%) in accordance with the preferences of the investor. Meanwhile, there are no portfolio unequal portfolio (40%:60%) in accordance with the preferences of risk neutral investor.
3. Risk averter investor, this investor choose portfolio 2 with equal proportion (50%:50%) has generated the level of profit is 4.26% and the risk is 5.36%. Meanwhile, portfolio 2 with unequal proportion (40%:60%) has generated the level of profit is 4.8% and the risk is 5.35%.

Keywords: Markowitz model portfolio, investment, stock.