

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membentuk portofolio efisien dengan menggunakan model Markowitz sehingga dapat dijadikan sebagai dasar pertimbangan investasi pada perusahaan semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Obyek penelitian ini adalah data harga saham bulanan antara bulan Januari sampai dengan Desember 2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 4 perusahaan semen yang sahamnya aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dengan membentuk 6 kombinasi portofolio.

Hasil penelitian ini menunjukkan terdapat 2 portofolio efisien pada proporsi dana sama dan proporsi dana berbeda yaitu portofolio 1 kombinasi antara saham PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk dengan PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. Dan portofolio 3 kombinasi saham PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk dengan PT. Holcim Indonesia Tbk. Investor memilih portofolio yang efisien sesuai dengan preferensi keuntungan dan risiko yang ditanggungnya. Investor yang menyukai risiko akan memilih portofolio yang memiliki tingkat keuntungan dan risiko yang tinggi, portofolio yang sesuai dengan sifat investor ini pada proporsi dana sama dan proporsi dana berbeda adalah kombinasi saham PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk dengan PT. Holcim Indonesia Tbk. Investor yang tidak menyukai risiko cenderung mempertimbangkan keputusan investasi secara matang dan terencana, portofolio yang sesuai dengan sifat investor ini pada proporsi dana sama dan proporsi dana berbeda adalah kombinasi saham PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk dengan PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.

Kata kunci : Model markowitz, investasidansaham

ABSTRACT

This purpose of this research is aimed to prepare efficient portfolio by using Markowitz model so that it can be used as the basis of consideration on cement companies which are listed in Indonesia Stock Exchange. This research object is the montly stock price from January 2014 to December 2014. The sample are 4 cement companies which their stock are actively traded in Indonesia Stock Exchange by establishing 6 portfolio combinations. The result of this research shows that there are 2 efficient portfolio on equal fund proportion and difference fund proportion i.e. portfolio 1 is the combination between the stock of PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk and the stock of PT. Indocement Tungal Prakarsa Tbk. And portfolio 3 is the combination of PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk and PT. Holcim IndonesiaTbk. Investors select the efficient portfolio in accordance with the profit preference and risk that borne by them. The risk taker investor select the portfolio which has high profit level and risk, the portfolio which is suitable with the characteristic of this investors is the equal fund proportion and difference fund proportionis the stock combination of PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk and PT. Holcim IndonesiaTbk. The risk averter investors tend to consider investment decision by making properly and well plan, portfolio which is suitable whith the characteristics of this investors is the equal proportion fund and the difference proportion fund is stock cobinations of PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk and the stock of PT. Indocement Tungal Prakarsa Tbk.

Keywords: Markowitz model, investment, stock