

ABSTRAK

Sofia Wardani. 2016. Analisis Perbandingan Portofolio Optimal Berdasarkan Model Markowitz dan Model Sharpe Pada Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia, Dibawah bimbingan Hj. Evaliati Amaniyah, S.E., M.S.M. dan Purnamawati, SE, M.Si.

Setiap investor yang melakukan investasi mengharapkan mendapatkan keuntungan yang maksimal dengan risiko yang minimal. Hal tersebut dapat terwujud dengan melakukan portofolio. Portofolio yang optimal dapat memberikan tingkat keuntungan optimal dengan risiko investasi yang minimal. Menentukan portofolio optimal dapat menggunakan beberapa model, diantaranya Model Markowitz dan Model Sharpe.

Tujuan dari Penelitian ini adalah untuk mengetahui komposisi portofolio yang optimal dengan menggunakan model Markowitz dan model Sharpe serta perbandingan saham yang paling optimal pada saham perusahaan sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling.

Hasil analisis dari portofolio yang optimal berdasarkan model Markowitz berdasarkan preferensi risiko investor *Risk Taker*, *Risk Neutral*, dan *Risk Averse* didapatkan 10 perusahaan yang masuk dalam pembentukan portofolio yang optimal yaitu PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk, dan PT. Bank Woori Saudara Indonesia 1906, Tbk, PT. Bank Mestika Dharma, Tbk, PT. Bank Nusantara Parahyangan, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk, dan PT. Bank Victoria International, Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Bukopin, Tbk, dan PT. Bank Jabar Banten, Tbk, sedangkan hasil analisis dari portofolio yang optimal berdasarkan model Sharpe didapatkan 7 perusahaan yang masuk dalam portofolio optimal yaitu PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk, PT. Bank Jabar Banten, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. Bank Nusantara Parahyangan, Tbk, PT. Bank Bukopin, Tbk, dan PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk.

Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini adalah berinvestasi pada sektor perbankan investor memilih PT. Mandiri (Persero), Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Jabar Banten, Tbk, PT. Bank Nusantara Parahyangan, Tbk, dan PT. Bank Bukopin, Tbk karena meskipun perhitungan dengan risiko yang berbeda-beda selalu menghasilkan proporsi yang positif.

Kata Kunci: Portofolio optimal, Model Markowitz, dan Model Sharpe.

ABSTRACT

Sofia Wardani. 2016. Comparative Analysis of Optimal Portofolio Based on Markowitz Model and Sharpe Model on Banking Sector at Indonesia Stock Exchange. Advisors: Hj. Evaliati Amaniyah, S.E., M.S.M. and Purnamawati, SE, M.Si.

Each investors who makes an investment will always expect the maximum profit in minimum risk. This is reflected in portofolio. The optimal portofolio will bring an optimal profit level with minimum risk of investment. Deciding optimal portofolio by using several Model, some of them are Markowitz Model and Sharpe Model.

The purpose of this study is to determine the optimal portofolio composition by using Markowitz model and Sharpe model and also optimal stock comparison on companies' stock in banking sector listed in Indonesian Stock Exchange (BEI). samples collecting technique applied is purposive of sampling.

Analysis result of optimal portofolio based on Markowitz Model that refer to risk preferences on Risk Taker, Risk Neutral, and Risk Averse obtains 10 companies that belongs to optimal portofolio; PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk, dan PT. Bank Woori Saudara Indonesia 1906, Tbk, PT. Bank Mestika Dharma, Tbk, PT. Bank Nusantara Parahyangan, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk, dan PT. Bank Victoria International, Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Bukopin, Tbk, and PT. Bank Jabar Banten, Tbk, while analysis result of optimal portofolio based on Sharpe Model obtains 7 companies in the category; PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk, PT. Bank Jabar Banten, Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk, PT. Bank Nusantara Parahyangan, Tbk, PT. Bank Bukopin, Tbk, and PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk.

The conclusion of the study is investment in banking sector, many investors prefers to put their investment in PT. Mandiri (Persero), Tbk, PT. Bank Central Asia, Tbk, PT. Bank Jabar Banten, Tbk, PT. Bank Nusantara Parahyangan, Tbk, dan PT. Bank Bukopin, Tbk. The reason of selecting those company is the positive proportion that always occurs eventhough it is processed by using different risk calculation.

Keywords: Optimal Portofolio, Markowitz Model, and Sharpe Model.