

ABSTRAK

Portofolio adalah sekumpulan saham yang dimiliki investor. Dalam setiap saham pada portofolio memiliki resiko yang harus diminimalkan dengan cara diversifikasi yaitu dengan mengalokasikan dana pada berbagai alternatif investasi pada kombinasi saham pada portofolio. Pada skripsi ini, saham yang digunakan berupa saham dari perusahaan sektor tambang yang terdapat 4 subsektor didalamnya yaitu subsektor Batubara, subsektor batu-batuan, subsektor logam dan mineral lainnya, dan subsektor minyak dan gas bumi. Dari setiap subsektor tersebut terbentuk beberapa portofolio yang kemudian dilakukan optimasi dalam pemilihannya. Dalam model optimasi pemilihan portofolio dilakukan perhitungan untuk mengetahui nilai ideal *expected return* dan nilai ideal resiko dengan formulasi memaksimalkan *expected return* dan meminimalkan resiko.

Pada skripsi ini menggunakan *goal programming* untuk meminimalkan penyimpangan antara fungsi objektif dengan nilai ideal fungsi objektif yang menghasilkan proporsi dana yang harus diinvestasikan pada masing-masing saham. Hasil yang diperoleh dari *goal programming* pada setiap subsektor yaitu : subsektor batubara terdapat 4 portofolio efisien, subsektor batu-batuan terdapat 2 portofolio efisien, subsektor logam dan mineral lainnya terdapat 3 portofolio efisien dan subsektor minyak dan gas bumi terdapat 4 portofolio efisien serta proporsi dana yang harus diinvestasikan pada portofolio-portofolio pada setiap subsektor tersebut. Dalam memilih portofolio diharapkan bagi pialang saham berani dalam tindakan mengambil resiko yang besar untuk memperoleh hasil portofolio yang lebih optimal.

Kata Kunci : *Goal programming*, Portofolio, *Expected return*, Resiko, Proporsi dana