

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan portofolio investasi periode 2010-2020 dengan portofolio optimal dan kinerja investasi portofolio pada DP-PLN. Perhitungan optimasi portofolio menggunakan Model Markowitz dengan dua asumsi, yaitu memaksimalkan *return* portofolio dan menggunakan *Risk Adjusted Return* minimal tiga. *Return* portofolio investasi DP-PLN optimal yang dihasilkan penelitian ini diharapkan memberikan hasil yang lebih baik dengan risiko portofolio yang terukur. Untuk mencapai *return* dengan risiko tersebut, DP-PLN perlu menyesuaikan portofolio investasi pada instrumen yang mempunyai *return* yang lebih baik seperti Obligasi, Tanah dan Bangunan. Disamping itu DP-PLN perlu mengurangi investasi pada Tabungan dan Deposito, Saham, Reksadana, Penyertaan Langsung, serta mempertahankan komposisi SBN. Penelitian ini diharapkan mampu memberikan tambahan hasil investasi yang lebih besar dari *risk free asset* terhadap total risiko portofolio investasi yang dimiliki oleh DP-PLN yang tercermin dari nilai Rasio Sharpe yang positif. Selain itu, portofolio investasi optimal DP-PLN yang dihasilkan pada Penelitian ini mampu menghasilkan kinerja yang lebih baik dari pasar, yang tercermin dari nilai Rasio Treynor yang positif dan Rasio Jensen yang positif pula.

Kata Kunci: Optimalisasi Portofolio, Markowitz, Sharpe, Treynor, Jensen



ABSTRACT

This study aims to analyze the comparison of the investment portfolio for the 2010-2020 period with the optimal portfolio and portfolio investment performance on DP-PLN. The calculation of portfolio optimization uses the Markowitz Model with two assumptions, namely maximizing portfolio returns and using a minimum of three Risk Adjusted Returns. The optimal return on the DP-PLN investment portfolio produced by this study is expected to provide better results with a measurable portfolio risk. To achieve a return with this risk, DP-PLN needs to adjust its investment portfolio on instruments that have better returns such as bonds, land and buildings. In addition, DP-PLN needs to reduce investment in Savings and Deposits, Shares, Mutual Funds, Direct Investments, and maintain the composition of SBN. This research is expected to be able to provide additional investment returns that are greater than risk free assets to the total risk of the investment portfolio owned by DP-PLN which is reflected in the positive Sharpe Ratio value. In addition, the optimal DP-PLN investment portfolio produced in this study is able to produce better performance from the market, which is reflected in the positive Treynor Ratio and the positive Jensen Ratio.

Keywords: Portfolio Optimization, Markowitz, Sharpe, Treinor, Jensen

