

ABSTRAK

Skripsi ini membahas mengenai analisis kinerja saham-saham BUMN dan portofolio BUMN selama tahun 2007 sampai dengan 2009, kemudian membandingkan kinerjanya dengan kinerja indeks LQ45 dan IHSG. Data harga saham-saham BUMN, indeks LQ45, dan IHSG dalam penelitian ini adalah data *time series* yang diperoleh dari BEI, sedangkan data SBI diperoleh dari laporan BI. Alat ukur yang digunakan untuk mengukur kinerja saham dan portofolio BUMN adalah rasio Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa berdasarkan ketiga rasio pengukuran pada periode krisis tahun 2007 sampai dengan tahun 2009, kinerja terbaik dimiliki oleh saham PTBA, *Optimal Portfolio* BUMN, dan portofolio *Value Weighted* BUMN. Jika dibandingkan dengan kinerja Indeks LQ45 dan IHSG, kinerja saham dan portofolio tersebut juga memiliki kinerja yang lebih baik dibandingkan kinerja kedua indeks. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk meneliti kinerja saham-saham BUMN dan portofolio BUMN dengan periode waktu yang berbeda atau pada saat kondisi normal (tidak krisis).

Kata kunci : saham BUMN, portofolio, BUMN, rasio portofolio, dan *efficient frontier*.