

ABSTRACT

The portfolio is defined as the spread (diversification) return sourcing and possible risks by using various financial instruments that are traded in the capital market. This study aimed to compare the performance of optimal portfolios that can be formed from the stocks contained in the index BISNIS-27, PEFINDO25 and SRI-KEHATI which are indices on the Indonesia Stock Exchange and published in 2009.

The establishment of optimal portfolio done using the Single Index Model stocks selected from the three indices studied; the portfolio formation period and observations conducted every quarter. Observations were made on the optimal portfolio return and risk, and portfolio performance with Treynor index method, followed by a different test to the performance of the index portfolio is concerned.

The results showed that the average return of the portfolio in a row at most PEFINDO25 Index, BISNIS-27 and SRI-KEHATI, all of whom are still above the average market return. PEFINDO25 index has an average portfolio risk smallest compared BISNIS-27 and SRI-KEHATI.

Observation of the average performance of a portfolio with Treynor Index said PEFINDO25 Index, has the highest performance compared BISNIS-27 and SRI-KEHATI. But the different test results indicate that there is no significant difference between the three types of optimal portfolio of the different indices.

Keywords : optimal portfolio, performance indices, Single Index Model, BISNIS-27, PEFINDO25, SRI-KEHATI, 2010-2011

ABSTRAK

Portofolio diartikan sebagai penyebaran (diversifikasi) sumber perolehan return dan kemungkinan risiko dengan menggunakan berbagai instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar modal. Penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui perbandingan kinerja portofolio optimal yang dapat dibentuk dari saham-saham yang terdapat pada Indeks BISNIS-27, PEFINDO25 dan SRI-KEHATI yang merupakan indeks-indeks pada Bursa Efek Indonesia dan diterbitkan pada tahun 2009.

Pembentukan portofolio optimal dilakukan dengan metode *Single Index Model* pada saham-saham terpilih dari ketiga indeks yang diteliti; dengan periode pembentukan portofolio dan observasinya dilakukan setiap triwulan. Pengamatan dilakukan pada return dan risiko portofolio optimal, serta kinerja portofolio dengan metode indeks Treynor, yang dilanjutkan dengan uji beda terhadap kinerja portofolio antara indeks yang bersangkutan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rata-rata return portofolio berturut-turut dari paling besar adalah Indeks PEFINDO25, BISNIS-27 dan SRI-KEHATI, dimana ketiganya masih berada diatas rata-rata return pasar. Indeks PEFINDO25 memiliki rata-rata risiko portofolio terkecil dibandingkan BISNIS-27 dan SRI-KEHATI.

Pengamatan terhadap rata-rata kinerja portofolio dengan Indeks Treynor mengatakan bahwa Indeks PEFINDO25, mempunyai kinerja tertinggi dibanding BISNIS-27 dan SRI-KEHATI. Namun hasil uji beda menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara jenis portofolio optimal dari ketiga indeks yang berbeda tersebut.

Kata kunci : portofolio optimal, indeks performance, Model Indeks Tunggal, BISNIS-27, PEFINDO25, SRI-KEHATI, 2010-2011