

ABSTRACT

This study aims to determine the optimal investment strategy according to Markowitz and according to Elton and Gruber. The research data is historical data or monthly return of the price of each instrument of investment in Indonesia. The data includes stocks LQ45, government bonds, fixed income mutual funds, and the US dollar in the period 2010 - 2014. The analysis method used in this research is the method of data processing methods and methods Markowitz and Single Index Model. The results showed the formation of an optimal portfolio by Markowitz composed of fix income mutual funds and US dollar with the return of 0.596% and a risk of 1.058%. While the research is based on Single Index Model establishment of an optimal portfolio consisting of fix income mutual funds, government bonds and the US dollar with a return of 2.6% and the risk level of 0.78%. With the composition of instruments that generate optimal portfolio, portfolio performance Markowitz and Model Single Index showed good results return performance compared Composite Stock Price Index (CSPI).

Keywords: *LQ45 Stock Return, Return Government Bonds, Fix Income Mutual Funds Return, Return United States Dollar, Optimal Portfolio, Markowitz method, Model Single Index*



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan strategi investasi yang optimal menurut Markowitz dan menurut Elton dan Gruber. Data penelitian merupakan data historis harga atau return bulanan dari tiap-tiap instrumen investasi di Indonesia. Data tersebut meliputi instrumen saham LQ45, obligasi negara, reksadana pendapatan tetap, dan dolar Amerika Serikat dalam periode 2010 – 2014. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode pengolahan data metode Markowitz dan metode Model Indeks Tunggal. Hasil penelitian menunjukkan pembentukan portofolio optimal berdasarkan Markowitz terdiri dari reksadana dan dolar Amerika Serikat dengan return sebesar 0.596% dan risiko sebesar 1,058%. Sementara hasil penelitian berdasarkan Model Indeks Tunggal pembentukan portofolio optimal terdiri dari reksadana, obligasi dan dolar Amerika Serikat dengan return sebesar 2,6% dan tingkat risiko sebesar 0.78%. Dengan komposisi instrumen yang menghasilkan portofolio optimal, kinerja portofolio Markowitz dan Model Indeks Tunggal menunjukkan hasil yang baik dibandingkan kinerja return Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata kunci: Return Saham LQ45, Return Obligasi Negara, Return Reksadana, Return Dolar Amerika Serikat, Portofolio Optimal, Metode Markowitz, Model Indeks Tunggal.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA