

ABSTRACT

This research is mostly aimed to analyze comparison of portfolio's performance which are formed with 1-month, 2-months, and 3-months time horizon. Forming optimal portfolios refer to Single Index Model that is based on mean variance calculation. Data were secondary data of daily stock's price of whole stocks which were included in LQ45 list of Jakarta Stock Exchange during February 2010 – January 2015 period. There is no limitation on sampling data refer to certain criteria, all of 88 emitter's stocks which were listed in LQ45 on that period included in this research sample. Comparison analysis in this research used a mean comparison method. The result shows that the highest 11 ranking of LQ45's stocks which could establish all group of 1-month, 2-months, and 3-months optimal portfolios were ASRI, GGRM, INDF, KLBF, JSMR, LSIP, LPKR, UNVR, AKRA, INCO, and ICBP. In statically at 95% ($\alpha=0.05$) of confidence level, there is no significant differences between optimal portfolio's performances which were established with 1-month, 2-months, and 3-months time horizon.

Key words: Optimal Portfolio, Return, Risk, Portfolio's performance.



ABSTRAK

Penelitian ini lebih ditujukan untuk menganalisis perbandingan kinerja portofolio optimal yang terbentuk selama horison waktu 1-bulan, 2-bulan, dan 3-bulan. Pembentukan forfolio optimal menggunakan Model Indeks Tunggal yang berbasis perhitungan *mean variance return*. Data yang digunakan berupa data sekunder harga saham harian dari seluruh emiten yang masuk dalam kelompok indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia pada periode Febuari 2010 - Januari 2015. Tidak ada pembatasan sampling berkaitan dengan kriteria tertentu, sehingga seluruh 88 saham LQ45 yang terdaftar pada periode tersebut akan dijadikan sample dalam penelitian ini. Metode analisis perbandingan yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan metode perbandingan nilai rata-rata (*mean comparison*). Hasil penelitian menunjukan 11-saham LQ45 peringkat tertinggi pada pembentukan ketiga kelompok portofolio optimal 1-bulan, 2-bulan, dan 3-bulan adalah ASRI, GGRM, INDF, KLBF, JSMR, LSIP, LPKR, UNVR, AKRA, INCO, dan ICBP. Secara statistik pada tingkat kepercayaan 95% ($\alpha=0,05$) tidak ada perbedaan yang signifikan antara kinerja portofolio optimal yang terbentuk dari horison waktu 1-bulan, 2-bulan, dan 3-bulan.

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Imbal Hasil, Risiko, Kinerja Portofolio.

