

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ DAN
MODEL INDEKS TUNGGAL**

**(Data Saham pada Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016)**

SKRIPSI SARJANA MATEMATIKA

PEMBIMBING:

- 1. Dr. DODI DEVIANTO**
- 2. Dr. MAIYASTRI**

OLEH :

RANDY

1310432012



**JURUSAN MATEMATIKA
FAKULTAS MATEMATIKA DAN ILMU PENGETAHUAN ALAM
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG**

2017

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan model portofolio optimal yang paling efisien dengan menganalisis dua perhitungan yaitu menggunakan model Markowitz dan model Indeks Tunggal. Kasus yang digunakan adalah saham Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016. Hasil perhitungan portofolio optimal dari dua model tersebut menunjukkan yang paling efisien adalah dengan menggunakan model Indeks Tunggal yang terbentuk dari 6 saham yaitu SMBR dengan proporsi 25,06 %; KAEF dengan proporsi 12,76%; ANTM dengan proporsi 23,03%; KRAS dengan proporsi 14,70%; PTBA dengan proporsi 15,24%; TINS dengan proporsi 9,22% menghasilkan ekspektasi return 0,62 % dan risiko 0,98% per hari. Hal ini didukung oleh rasio antara ekspektasi portofolio dengan risiko portofolio masing-masing model, model Markowitz memiliki nilai rasio yaitu 0,35 dan model Indeks Tunggal memiliki nilai rasio yaitu 0,64. Rasio yang terbesar menjadi parameter untuk menentukan model portofolio optimal yang paling efisien.

Kata Kunci : Ekspektasi return, return, risiko, portofolio optimal.

