

**“ANALISIS OPTIMALISASI KINERJA PORTOFOLIO INVESTASI
(Studi Kasus Pada Dana Pensiun ABC)”**

THESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar Magister Manajemen Pada
Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas



Oleh :

INDAH ZULMITA PUTRI

1620522069

Dosen Pembimbing :

Dr. Fajri Adrianto, SE, M.Bus (Adv)

PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2018

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja investasi portofolio dan menganalisis komposisi portofolio investasi yang dapat memberikan hasil optimal. Berdasarkan hasil analisis, pengembalian rata-rata portofolio selalu melebihi target dari investasi tahunan. Perhitungan optimalisasi portofolio menggunakan dua asumsi, yaitu meminimalkan risiko portofolio dan memaksimalkan *average return* portofolio. *Average return* sebelum optimalisasi portofolio adalah 9,87% dengan risiko 1,89%.

Penelitian ini menggunakan bantuan program Solver pada Microsoft Excell. Report yang dihasilkan akan menggambarkan bagaimana kondisi sebenarnya dan akan dirancang skenario terbaik agar didapatkan return yang optimal dengan tingkat risiko tertentu. Hasil optimalisasi portofolio dengan menggunakan asumsi pertama diperoleh rata-rata return dari 8,88% dengan risiko 1,66% dan rata-rata return sebesar 9,87% dengan risiko 1,95%. Sementara itu, hasil dari optimalisasi portofolio dengan menggunakan asumsi kedua diperoleh *average return* sebesar 10,18% dengan risiko 2,09% dan *average return* 9,79% dengan risiko 1,89%.

Kata Kunci: *dana pensiun, optimalisasi kinerja portofolio, return, resiko.*

Abstract

This study aims to analyze the performance of portfolio investment and the composition of portfolio investment that could give optimum result. The average returns of portfolio always exceed the annual investment's target. The calculation of portfolio optimization is using two assumptions, first minimizing the portfoliorisk and second maximizing portfolio average return. The prior average return before portfolio optimization is 9.87% with a risk of 1.89%.

This study using Solver program on Microsoft Excel. The resulting report will describe how the actual conditions will be and the best scenario will be designed to obtain optimal returns with a certain level of risk. The portfolio optimization result using the first assumptions average return reach 8.88% with a risk of 1.66% and average return reach 9.87% with a risk of 1.95%. Meanwhile, the results of portfolio optimization using second assumption average return reach 10.18% with a risk of 2.09% and average return reach 9.79% with a risk of 1.89%.

Keywords : Pension Funds; Portfolio Performance; Portfolio Performance, Average Return; and Portfolio Risk.