

**OPTIMASI PORTOFOLIO INVESTASI PT JASA RAHARJA
(PERSERO) TAHUN 2007 S.D. TAHUN 2012
(OKTOBER 2012)**

Dyah Widyastuti

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui komposisi portofolio investasi PT Jasa Raharja yang memberikan tingkat pengembalian yang optimal. Portofolio investasi yang optimal merupakan portofolio investasi yang menunjukkan tingkat pengembalian yang paling tinggi dengan risiko investasi yang paling rendah. Penentuan portofolio investasi yang optimal dilakukan dengan menggunakan metode *Markowitz Efficient Frontier*. Hasil analisis menunjukkan portofolio investasi yang dibentuk PT Jasa Raharja belum memberikan hasil yang optimal. Komposisi investasi yang optimal dari hasil pengolahan dengan menggunakan *tool Solver* meliputi 37% deposito, 50% obligasi, 3% saham, dan 10% penyertaan langsung.

Kata Kunci : Portofolio Investasi, Tingkat Pengembalian (*Return*), Standar Deviasi (Risiko Investasi), Metode *Markowitz Efficient Frontier*, *Tool Solver*.

OPTIMIZATION OF PORTFOLIO INVESTMENT ON PT JASA RAHARJA (PERSERO) SINCE JANUARY 2007 UP TO OCTOBER 2012

Dyah Widyastuti

Abstract

This study was conducted to determine the composition of The Investment Portfolio PT Jasa Raharja (Persero) that provide optimal return. Optimal investment portfolio is an investment portfolio that showed the highest rate of return on investment with the lowest risk. Determination of the optimal investment portfolio performed using Markowitz Efficient Frontier. The analysis showed that the investment portfolio is formed by PT Jasa Raharja not give optimal results. The composition of the optimal investment processed by using Solver tool covering 37% deposit, 50% bonds, 3% shares, and 10% direct investments.

Keyword : Portfolio investment, rate of return, standard deviation (risk), Markowitz Efficient Frontier, Solver