

INTISARI

Investasi selalu dihadapkan pada dua masalah yang kontradiktif yaitu maksimalkan tingkat *return* dan minimalisasi risiko. Tingkat risiko yang dihadapi investor akan semakin tinggi sebanding dengan tingkat pendapatan yang diperolehnya, dimana fenomena ini merupakan suatu kewajaran dalam berinvestasi. Risiko yang dihadapi sebisa mungkin diantisipasi sehingga potensi kerugian yang dialami dapat diminimumkan.

Penelitian ini mencoba mengoptimalkan portofolio saham yang dibentuk setiap bulan yang mempunyai *expected return* positif. Portofolio optimal ini, menggunakan metode risiko portofolio standar deviasi dan VaR. Tujuannya adalah melihat konsistensi risiko portofolio standar deviasi dan VaR serta mana yang lebih baik.

Kata Kunci; Portofolio optimal, Risiko Portofolio, VaR

ABSTRAC

Investment always faces the two problems that contradictive which is maximizing return and minimizing risk. The risk for investor is higher also make the return will be high for the investor will have, which the fenomena is relevant in investment. By facing the risk, the investor must anticipate so the potential of lossing can be minimizing.

The research is trying to optimizing portfolio every month that which have the expected return always positive every month. Optimizing portfolio by using the risk of portfolio with standard deviation and VaR. The objective is to found out the consistency of portfolio risk by using standard deviation and VaR also which is it better to used.

Keyword: Optimizing portfolio, Portfolio risk, VaR