



INTISARI

Bank sebagai lembaga *Intermediary* yang menggalang dana masyarakat dan menyalurkannya sebagai kredit ke berbagai sektor. Saat ini perkembangan penyaluran kredit semakin gencar dari mulai segmen mikro sampai dengan korporasi. Setiap bank tentu saja berharap agar kredit yang disalurkan dapat menghasilkan *return* yang optimal namun demikian dalam penyaluran ini risiko kredit tidak bisa dihindari, tetapi dapat dimitigasi. Salah satu cara perbankan dalam mengantisipasi risiko kredit adalah dengan membentuk portofolio sehingga dapat menghasilkan *return* yang optimal.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana kombinasi atau komposisi portofolio investasi yang dapat menghasilkan *return* yang optimal. Portofolio optimal dalam hal ini adalah komposisi portofolio kredit yang memberikan profit maksimal dan angka NPL yang tidak melebihi ambang batas yang ditentukan oleh otoritas perbankan.

Dalam penelitian ini, penentuan portofolio optimal akan dihitung dengan menggunakan teori Markowitz yang dapat menghitung *return* dan risiko portofolio dengan rumus *Expected Return* dan Varian. Data yang digunakan adalah audited report PT. Bank XYZ dan data bulanan posisi kredit PT. Bank XYZ sesuai dengan sektor industri (10 sektor industri) selama 5 tahun terakhir. Penentuan kombinasi portofolio yang paling optimal akan dihitung dengan menggunakan analisis solver yang disediakan oleh program *Microsoft Excel*.

Sementara selama ini PT. Bank XYZ menentukan komposisi portofolio kredit dengan menggunakan model sederhana yang subyektif yaitu trend dan batas



konsentrasi kredit dengan melihat data historis bank. Jika peringkat kredit sejumlah perusahaan dalam suatu sektor ekonomi turun dalam jumlah besar maka bank akan membatasi penyaluran kredit dan menguransi eksposur terhadap industri tertentu dan meningkatkan ke eksposur yang lain.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penentuan portofolio kredit optimal lebih baik dihitung dengan menggunakan teori Markowitz, di mana *return* dan risiko dihitung secara kuantitatif. Sehingga bank dapat memperhitungkan *expected return dan loss* pada periode tertentu.

Kata kunci: *Return dan Risiko, Portofolio Management, Portofolio Kredit, Markowitz, Sektor Ekonomi.*

ABSTRACT

Bank as an Intermediary institution that raises public funds and distributes it as credit to various sectors. Currently, the development of lending is increasingly vigorous from the start of the micro segment to the corporation. Every bank of course hopes that the credit disbursed can generate an optimal return, however in this distribution credit risk is inevitable, but can be mitigated. One way banks in anticipating credit risk is to form a portfolio so as to generate an optimal return.

This study aims to find out how the combination or composition of investment portfolio that can generate optimal return. The optimal portfolio in this case is the composition of the loan portfolio that provides maximum profit and NPL figures that do not exceed the threshold specified by the banking authority.

In this research, optimal portfolio determination will be calculated by using Markowitz theory which can calculate portfolio return and risk with expired return and variant formula. The data used is audited report PT. Bank XYZ and monthly data of credit position of PT. XYZ Bank corresponds to the industrial sector (10 industry sectors) for the last 5 years. The most optimal portfolio combination determination will be calculated using the solver analysis provided by the Microsoft Excel program.

While all this time PT. Bank XYZ determines the composition of the loan portfolio by using a simple, subjective model of the trend and limits of credit concentration by looking at the bank's historical data. If the credit rating of a number of firms in an economic sector drops in large numbers then the bank will



restrict lending and insure exposure to certain industries and increase to other exposures.

The results of this study indicate that optimal loan portfolio determination is better calculated using Markowitz's theory, where returns and risks are quantitatively calculated. So the bank can calculate the expected return and loss in a certain period.

Key Word : Return and Risk, Portfolio Management, Credit Portfolio, Markowitz, Economic Sector