

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengukur tingkat risiko portofolio investasi reksa dana dan saham di Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur secara kuantitatif dengan metode *Value at Risk* (VaR). Tujuan lainnya adalah untuk mengukur apakah kebijakan investasi DP-PKT sudah optimal menemukan portofolio investasi yang dimiliki.. Penelitian ini menggunakan sampel portofolio investasi saham dan reksa dana yang dimiliki oleh DP-PKT. Data mengenai investasi portofolio reksa dana dan saham yang dimiliki oleh DP-PKT diperoleh melalui laporan investasi portofolio yang dikeluarkan oleh organisasi.

Hasil penelitian menunjukkan tingkat risiko yang dimiliki oleh investasi portofolio DP-PKT adalah sebesar 3397.941 dengan nilai VaR harian adalah sebesar Rp.433.76. Dengan demikian kerugian terburuk yang harus ditanggung oleh DP-PKT adalah sebesar 0.45% dari rata-rata market value sebesar Rp. 96.800,55 perhari. Hasil tersebut menunjukkan bahwa investasi portofolio yang dimiliki DP-PKT memiliki risiko yang kecil.

Risiko investasi yang kecil ternyata tidak menjadikan kebijakan investasi portofolio reksa dana dan saham DP-PKT optimum. Hasil simulasi portofolio optimum menunjukkan terdapat 14 saham dan 3 reksa dana yang menjadi portofolio optimal. Dengan demikian untuk dapat memperoleh hasil investasi yang optimal DP-PKT dapat melakukan simulasi portofolio optimal terhadap investasi portofolio yang saat ini dimiliki.

Kata Kunci: *Investasi, Risk, Return, Value at Risk, Portofolio, Markowitz Model*

ABSTRACT

The purpose of this study was to measure the level of this study was to measure the level of risk investment portfolio, mutual fund and stocks in Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur (DP-PKT) by the method of Value at Risk (VaR). Another aim is to gauge whether the investment policy of the DP-PKT was found optimal investment portfolio owned. This study uses example investment portfolio stocks and mutual fund held by DP-PKT. Data on portfolio investment Stocks and mutual fund held by DP-PKT gained through portfolio investment report issued by the organization.

Results showed the level of risk held by the investment portfolio amounted to DP-PKT 3397.941 daily VaR value amounted to Rp.433.76. Thus, the worst loss to be borne by the DP-PKT is for 0.45% of the market average value of Rp. 96800.55 per day. These results suggest that the portfolio investment owned by the DP-PKT has a small risk.

The risk of small investment did not make the investment policy of mutual funds portfolio investment and DP-PKT stocks optimum. The simulation result shows that there is a optimum portfolio Of 14 stocks and 3 mutual funds that become the optimal portfolio. optimal portfolio. Hus in order to obtain an optimal investment outcome DP-PKT can simulate the optimal portfolio of the portfolio investment which is currently owned.

Keywords: *Investments, Risk, Return, Value at Risk, Portfolio, Markowitz Model*