

ABSTRAK

OPTIMISASI PORTOFOLIO BERDASARKAN MODIFIED SAFETY FIRST DENGAN ASET BEBAS RISIKO

Oleh

Diah Ayu Kusumaningrum

15/378148/PA/16623

Dalam dunia investasi, yang menarik minat bagi kebanyakan investor lembaga ataupun perorangan merupakan investasi pada aset finansial baik pada aset berisiko maupun aset bebas risiko. Investasi merupakan komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Keputusan investasi bagi seorang investor tidak dapat dihindarkan dari risiko investasi. Salah satu cara untuk meminimalisir risiko tersebut yaitu dengan membentuk portofolio. Dalam pembentukan portofolio, seorang investor berusaha untuk memaksimalkan *return* dengan tingkat risiko tertentu. Suatu portofolio secara umum hanya memasukkan aset-aset berisiko ke dalam pembentukan portofolionya, sedangkan aset bebas risiko hanya digunakan untuk menentukan letak dari portofolio optimalnya dan tidak dimasukkan sebagai aset di dalam portofolionya. Pada skripsi ini akan dibahas mengenai pembentukan portofolio optimal berdasarkan *modified safety first* dengan aset bebas risiko. Dalam membentuk portofolio optimal dengan metode ini digunakan suatu fungsi Lagrange untuk menghitung rumus bobot portofolio, *benchmark return*, dan *mean return* yang optimal. Pembentukan portofolio optimal berdasarkan metode ini dilakukan dengan tiga kondisi yang berbeda. Studi kasus dalam skripsi ini menggunakan data saham harian pada periode 04 Juni 2018 sampai 11 Februari 2019 dari 5 saham indeks LQ-45 serta suku bunga SBI sebagai aset bebas risiko periode 18 Januari 2019. Akan dibentuk portofolio dari 5 saham yaitu ASII, BMRI, UNVR, ITMG, BSDE serta sebuah aset bebas risiko yaitu SBI yang diharapkan dapat memberikan keuntungan yang optimal apabila kedua aset tersebut dikombinasikan dengan menggunakan metode *modified safety first*.

Kata kunci : portofolio, aset bebas risiko, *benchmark return*, *mean return*, *modified safety first*.

ABSTRACT

PORTFOLIO OPTIMIZATION BASED ON MODIFIED SAFETY FIRST WITH RISK FREE ASSET

by

Diah Ayu Kusumaningrum

15/378148/PA/16623

In the world of investment, that interest to most institutional investors or individuals is investment in financial assets either on risky assets and risk-free assets. Investment is the commitment of a number of funds or other resources that is done today with the purpose of gaining profit in the future. The investment decision for an investor can not be avoided from investment risks. One way to minimize these risks is by forming a portfolio. In forming a portfolio, an investor seeks to maximize returns with a certain risk level. A portfolio is generally only put risky assets into the portfolio formation, while the risk-free asset is only used to determine the location of optimal portfolios and not included as assets in the portfolio. In this paper, we will discuss the formation of an optimal portfolio based on modified safety first with risk-free asset. In forming an optimal portfolio using this method, a Lagrange function is used to calculate the portfolio weighting formula, benchmark return, and optimal mean return. The formation of optimal portfolio based on this method is carried out with three different conditions. The case studies in this paper uses daily stock data during the period of June 4, 2018 until February 11, 2019 from 5 stocks LQ-45 index and SBI interest rate as the risk-free asset period January 18, 2019. There shall be established a portfolio of five stocks that ASII, BMRI, UNVR, ITMG, BSDE as well as a risk-free asset, namely SBI is expected to provide optimal benefit if both of these assets are combined using the modified safety first method.

Keywords : *portfolio, risk-free asset, benchmark return, mean return, modified safety first.*