

Optimalisasi portofolio investasi pada saham dan deposito

Simbolon, Uncok Guruh R.J.T., author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20469722&lokasi=lokal>

Abstrak

RINGKASAN EKSEKUTIF

Pasar modal Indonesia telah berkembang dengan pesat sebagai salah satu institusi keuangan bukan bank. Hingga akhir tahun 1997, tercatat 231 perusahaan yang telah mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Jakarta seiring meningkat pula keinginan investor baik institusi maupun perorangan menginvestasikan dananya di bursa efek.

Untuk mendapatkan pengembalian yang diharapkan dalam jumlah relatif tetap, investor berinvestasi tidak hanya pada satu macam saham tapi beragam saham lainnya. E. J. Elton, M. J. Gruber, dan M. W. Padberg mengembangkan persamaan-persamaan untuk memperoleh portofolio saham yang optimum. Pada karya akhir ini, persamaan-persamaan tersebut digunakan, yaitu dengan cara membandingkan antara rasio kelebihan pengembalian terhadap beta dengan nilai tertentu (cutoff rate). Jika rasio kelebihan pengembalian terhadap beta lebih besar dari cutoff rate, maka saham tersebut terpilih sebagai bagian dari saham portofolio, namun sebaliknya, maka saham tersebut tidak termasuk dalam portofolio.

Persamaan-persamaan tersebut dipergunakan untuk memilih saham dan menentukan proporsi dana tiap saham.

Dalam karya akhir ini pula akan diamati proses diversifikasi dan pengaruhnya terhadap rata-rata standard deviasi dimana rata-rata resiko portofolio berkurang secara signifikan ketika sejumlah saham ditambahkan dalam portofolio. Dari beberapa kombinasi dua saham akan diamati pula pengaruh koefisien korelasi terhadap diversifikasi saham.