

ABSTRAK

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO YANG EFISIEN Studi Kasus pada Perusahaan Limun Sari Cola Batusangkar, Sum-Bar

Fransiscus
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2004

Penelitian ini bertujuan untuk 1) Memberikan informasi kepada Perusahaan Limun Sari Cola dalam mengambil keputusan menginvestasikan dananya; 2) Untuk mengetahui berapa tingkat keuntungan yang akan diperoleh dan risiko yang harus ditanggung dari penanaman modal pada portofolio.

Dalam pengumpulan data, penulis menggunakan teknik wawancara dan dokumentasi. Sedangkan teknik analisis data penulis menggunakan Model Markowitz sebagai analisis portofolio dengan menghitung *expected return*, deviasi standar, dan menentukan *efficient frontier* untuk membentuk portofolio yang efisien. Dalam membentuk portofolio yang efisien penulis menggunakan program bantu yaitu program Invest 1.01. Selanjutnya penulis membandingkan investasi yang dilakukan oleh PL Sari Cola dengan investasi yang membentuk portofolio yang efisien selama tahun 2002.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa portofolio yang dilakukan oleh Perusahaan Limun Sari Cola khususnya investasi pada saham selama tahun 2002 yang dimulai pada bulan Februari sampai pada akhir tahun 2002 di bursa efek adalah tidak efisien. Hasil yang diperoleh menyatakan bahwa tingkat keuntungan yang diharapkan lebih kecil dan tingkat resiko yang ditanggung lebih besar dibandingkan dengan portofolio yang efisien. Hal ini dapat dilihat pada *expected return* dan deviasi standar perusahaan yang tidak terletak pada permukaan *efficient set* (*efficient frontier*).

ABSTRACT

CONSTRUCTING AN EFFICIENT PORTFOLIO ANALISIS A Case Study At Sari Cola Company

**Fransiscus
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2004**

The research aimed to 1) Giving information to Sari Cola Company to make decision in investing its fund; 2) Finding out the return that would be obtained and the risk resulted from the capital investment in portfolio.

In gathering data, the writer used interview and documentation techniques. Whereas in data analysis, the researcher employed the Markowitz Model as portfolio analysis by counting expected return, portfolio standard deviation and determining efficient frontier to get an efficient portfolio. In counting them the researcher used software named Invest 1.01. Afterwards, the writer compared the investment that was carried out by Sari Cola Company with the investment that formed an efficient portfolio during 2002.

The finding showed that the portfolio, done by Limun Sari Cola Company, especially the investment of share during 2002, which was started on February until the end of 2002 in stock exchange was inefficient. Because of the profit level was smaller and the risk level was bigger than the efficient one. It was seen in the company's expected return and standard deviation, which was not on the surface of efficient set (efficient frontier).