

ABSTRAK

PENGUKURAN KINERJA PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN MODEL *BLACK-LITTERMAN* BERDASARKAN INDEKS *SHARPE* (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks IDX30 Periode Februari 2012-Desember 2014)

Oleh

Riza Merinda

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui *return* dan risiko portofolio optimal dari perusahaan yang terdaftar di Indeks IDX30 periode Februari 2012-Desember 2014. Penelitian ini menggunakan model *Black-Litterman* untuk menghitung pembobotan portofolio efisien dan indeks *Sharpe* untuk mengetahui kinerja portofolio optimal. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini dengan cara *purposive sampling*. Sampel penelitian diseleksi hingga terpilih 8 saham yang dapat dibentuk menjadi portofolio saham yaitu BBRI, SMGR, BMRI, BBNI, BBCA, INTP, JSMR, dan INDF. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa portofolio optimal terdiri dari dua saham, yaitu BBRI dan SMGR dengan nilai *return* yang didapatkan sebesar 0,013535069 atau 1,35% dan risiko sebesar 0,005896238 atau 0,59%. Nilai indeks *Sharpe* dari portofolio optimal ini adalah 0,102819375. Pembobotan yang dihasilkan dari masing-masing saham yaitu 75% dan 25%.

Kata Kunci: Indeks *Sharpe*, Model *Black-Litterman*, Portofolio, *Return*, Risiko.