

ABSTRAK

Pada dasarnya di dalam pasar modal, para investor akan diperhadapkan pada beberapa saham. Dimana para investor tersebut harus dapat membuat keputusan yang tepat dalam memilih beberapa saham tersebut. Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi keputusan seorang investor yaitu hasil yang diharapkan dan risiko yang mungkin terjadi dengan saham tersebut. Kedua faktor tersebut yang akan mempengaruhi saham yang akan dibeli atau dijual oleh investor nantinya. Dalam melakukan investasi, para investor diharapkan melakukan portofolio dengan tujuan untuk mengurangi risiko.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui analisis portofolio dalam upaya mengoptimalkan tingkat return sebagai dasar pengambilan keputusan investasi saham pada perusahaan yang termasuk dalam LQ 45 dengan pendekatan portofolio efisien dan portofolio optimal.

Pelaksanaan penelitian ini dimulai pada tanggal 01 September 2007 sampai dengan 31 Agustus 2008. Obyek penelitian ini adalah saham-saham perusahaan yang termasuk dalam LQ 45 yang memenuhi kriteria dari penelitian ini.

Dari hasil penelitian, penelitian ini menunjukkan bahwa portofolio 5 merupakan portofolio efisien dan portofolio optimal, karena berdasarkan perhitungan koefisien variasi portofolio ini memiliki nilai yang rendah yaitu sebesar 0,76876 dan portofolio ini dapat memberikan memberikan tingkat keuntungan yang optimal yaitu sebesar 0,03490 dengan tingkat risiko yang hampir sama yaitu sebesar 0,02683. Kombinasi saham portofolio 5 yaitu PT Bumi Resources Tbk, PT Indosat Tbk, PT Aneka Tambang dan PT Telekomunikasi Indonesia Tbk dengan proporsi dana masing-masing saham adalah sebesar 25 %.

Kata Kunci : Analisis Portofolio, Tingkat Return, Investasi Saham.