

Analisis Perbandingan Kinerja Portfolio Saham antara *Single Index*, *Markowitz* dan *Treynor Black* pada Kondisi Pasar *Bullish* dan *Bearish*

ABSTRAK

Pada penelitian ini memiliki implikasi terhadap investor dalam menyusun portfolio jangka panjang dari Indeks LQ 45 yang berisi saham pilihan berdasarkan *cut-off rate* yang akan membandingkan kinerja portfolio menggunakan tiga metode yaitu *Single index*, *Markowitz*, dan *Treynor Black*. Penelitian yang dilakukan bertujuan untuk melakukan perbandingan kinerja portfolio untuk saham pilihan yang tergabung pada indeks LQ 45 pada tahun 2006-2016. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa metode *treynor black* memiliki kinerja terbaik pada periode 2006-2016, metode *single index* ketika kondisi pasar *bullish*, metode *single index* ketika kondisi pasar *bearish*. Berdasarkan uji hipotesis yang dilakukan dengan menggunakan uji *paired t-test* pada periode 2006-2016, tahun 2017(*bullish*) dan tahun 2018(*bearish*) tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata *return* portfolio yang dioptimasi dengan metode *single index*, *Markowitz* dan *treynor-black*.

Kata Kunci: *Single index*, *Markowitz*, *Treynor Black*, *cut-off rate*, *bearish*, *bullish*

ABSTRACT

This study has implications for investors in making a long-term portfolio of the LQ 45 Index containing selected stocks based on a cut-off rate that will compare portfolio performance using three methods, namely *Single index*, *Markowitz*, and *Treynor Black*. The research conducted aims to compare portfolio performance for selected stocks joined in the LQ 45 index in 2006-2016. The results of this study indicate that the *treynor black* method has the best performance in the period 2006-2016, the *single index* method when market conditions are *bullish*, the *single index* method when the market conditions are *bearish*. Based on hypothesis testing using *paired t-test* in the period 2006-2016, 2017 (*bullish*) and 2018 (*bearish*) didn't find any significant difference in portfolio average return that optimized by the *single index*, *Markowitz* and *treynor-black* methods.

Kata Kunci: *Single index*, *Markowitz*, *Treynor Black*, *cut-off rate*, *bearish*, *bullish*