

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membentuk portofolio efisien pada Dana Jaminan Sosial Hari Tua (DJSHT) dengan menggunakan metode *Single Index Model*. Atas bentuk portofolio efisien tersebut dilakukan pengukuran risiko dengan metode *Value at Risk Historical Simulation* dan pengukuran kinerja portofolio dengan metode Treynor. Hasil pengukuran risiko dan kinerja tersebut kemudian dibandingkan dengan nilai risiko dan kinerja portofolio *existing* yang juga diukur dengan metode yang sama. Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio efisien yang terbentuk mampu meningkatkan kinerja portofolio saham DJSHT. Hal ini telah teruji dengan melakukan 4 kali pengukuran kinerja dan hasil pengukuran tersebut memperlihatkan peningkatan kinerja portofolio. Selain itu portofolio bentuk dapat menurunkan potensi risiko yang tercermin dari menurunnya nilai *Value at Risk*. DJSHT adalah dana publik. Oleh karena itu pengelolaan investasi DJSHT harus memperhatikan aspek kehati – hatian. Evaluasi kinerja hendaknya dilakukan secara berkala dan investasi saham dilakukan pada saham – saham yang berkinerja bagus, atau dalam konteks Single Indeks Model adalah saham – saham yang memiliki ERB positif.
Kata Kunci : *Single Index Model*, *Value at Risk*, Indeks Treynor