

# ***RETURN DAN RISIKO PORTOFOLIO DENGAN PENDEKATAN MEAN-VARIANCE DAN MEAN-ABSOLUTE DEVIATION***

**SEPTIAWAN ADY PUTRA**

**Dr. FITRI ISMYANTI, s.8., M.Si.**

**KKB KK B.200/11 Put r**

## **ABSTRAK**

Metode seleksi Portfolio yang telah diperkenalkan oleh Harry Markowitz (1952) menggunakan varians atau standar deviasi sebagai ukuran risiko. Kanno dan Yamazaki (1991) memperkenalkan metode lain dan digunakan mean-absolute deviation sebagai ukuran risiko bukan varian. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *return* dan VAR metode mean-variance dengan meanabsolute deviation, pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2008. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 20 perusahaan. Untuk memenuhi syarat model uji beda dilakukan pengujian normalitas dengan menggunakan *kolmogorov-smirnov test*. Hasil pengujian mengindikasikan bahwa data terdistribusi normal Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan *pair t test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *Return* mean-variance dengan mean-absolute deviation, dan terdapat perbedaan VAR mean-variance dengan mean-absolute deviation. Atas dasar penelitian tersebut, maka penelitian ini menyarankan pada penelitian berikutnya, untuk memperluas sampel, memperpanjang tahun penelitian dan menambah variabel penelitian baru.

**Kata kunci:** mean-variance, mean-absolute deviation, VAR, *Return*

## **ABSTRACT**

Portfolio selection method which have been introduced by Harry Markowitz (1952) used variance or deviation standard as a measure of risk. Kanno and Yamazaki (1991) introduced another method and used mean absolute deviation as a measure of risk instead of variance. The sample in this study as many as 20 companies. To qualify for different test model was examined for normality by using Kolmogorov-Smirnov test. The test results indicate that the data are normally distributed. Hypothesis testing is done by paired t test. The results of this study indicate that there are a significant differences in the VAR mean-variance with mean-absolute deviation. And there were no significant differences in returns mean-variance with mean-absolute deviation On the basis of these studies, this research suggests the following research, to expand the sample, extending the years of research and add new research variables.

**Keywords:** mean-variance, mean-absolute deviation, value-at-risk, *Return*