

Analisis Resolusi Konflik Eksplorasi Tambang Emas Di Kecamatan Pesanggaran Kabupaten Banyuwangi	Rafael Purtomo Somaji
Kajian Manajemen Transportasi Pada Daerah Pelabuhan Perikanan (Studi Kasus Di Pelabuhan Perikanan Pantai Kota Probolinggo)	Noor Salim
Identifikasi Faktor Penyebab dan Upaya Penanggulangan Kemiskinan Kabupaten Jember (Studi Kasus Kemiskinan Di Wilayah Utara Kabupaten Jember)	Andri Purnomo
Analisis Strtategi Fungsi Produksi Pada UKM Daun Agel Handicraft Di Bangkalan	Wenny Istigfarini dan H.Setiyo Budiadi
Pengaruh Ketahanan Sektor Basis Terhadap Inflasi Di Jawa Timur	Sarwedi dan Nugroho
Pengembangan Potensi Kawasan Wisata Bahari Watu Ulo Sebagai Model Pengembangan Ekowisata Berbasis Community Based Tourism	Kusuma Wulandari
Pengaruh Etika Confucius, Kewirausahaan, Kemampuan Usaha Customer Satisfaction Dan Perceived Image Terhadap Kinerja Usaha	R. Andi Sularso
Alternatif Penentuan Kecamatan Pusat Pertumbuhan Di Sub Satuan Wilayah Pembangunan Di Kabupaten Sidoarjo	Dhiah Fitriyati dan Sasongko
Pembentukan Portfolio Optimal Reksadana Saham Blue Chip (LQ 45) Dengan Pendekatan Goal Programing Pada Kondisi Pasar Saham Berbeda	Kamarul Imam
Analisis Penataan Pedagang Kaki Lima Di Kota Jember	Nanik Istiyani
Analisis Faktor yang Mempengaruhi Produktivitas Karyawan Unit Penjualan Motor Di Kecamatan Rogojampi Kabuapten Banyuwangi	Moch. Syaharudin
Analisis Tingkat Kemandirian Daerah Kabupaten Jember Sebelum dan Sesudah Otonomi Daerah	Fivien Muslihatinningsih



Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia Cabang Jember

ISSN 2089-1482

Volume 3 Nomor 1, April 2013

Ketua Redaksi/Pedanggung Jawab

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc

Sekretaris

Drs. H. Sonny Sumarsono, MM

Editor Ahli

Dr. Siti Komariyah, SE, M.Si

Dr. Zainuri, SE, MSi

Dr. Sumani, SE. Msi

Drs. Hendrawan Santoso P, SE, MSi, Ak

Alamat Redaksi Sekretariat/Redaksi:

Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Jl Kalimantan Kampus No.37 Tegalboto Jember 68121

Telp. (0331) 337990- Fax (0331) 332150

E-mail : iseijember@yahoo.com

Jurnal Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia Jember (ISEI-Jember) diterbitkan oleh Alumni Fakultas Ekonomi yang berdomisili di Kabupaten Jember dan sekitarnya, sebagai media profesi ilmiah, penyebaran informasi dan forum pembahasan masalah-masalah Pembangunan Ekonomi.

Terbit 2 (dua) kali setahun setiap bulan Oktober dan April. Penyunting ISEI Jember menerima tulisan yang belum pernah dimuat media lain berupa hasil penelitian, ulasan atas suatu permasalahan Ekonomi atau gagasan orisinal dengan substansi pokok terkait dengan upaya untuk memajukan pembangunan ekonomi serta kesejahteraan masyarakat.

DAFTAR ISI

Analisis Resolusi Konflik Eksplorasi Tambang Emas Di Kecamatan Pesanggaran Kabupaten Banyuwangi <i>Rafael Purtomo Somaji</i>	1 - 20
Kajian Manajemen Transportasi Pada Daerah Pelabuhan Perikanan (Studi Kasus Di Pelabuhan Perikanan Pantai Kota Probolinggo) <i>Noor Salim</i>	21 - 40
Identifikasi Faktor Penyebab Dan Upaya Penanggulangan Kemiskinan Kabupaten Jember (Studi Kasus Kemiskinan Di Wilayah Utara Kabupaten Jember) <i>Andri Purnomo</i>	41 - 52
Analisis Strrtategi Fungsi Produksi Pada Ukm Daun Agel Handicraft Di Bangkalan <i>Wenny Istigfarini Dan Setiyo Budiadi</i>	53 - 69
Pengaruh Ketahanan Sektor Basis Terhadap Inflasi Di Jawa Timur <i>Sarwedi dan Nugroho</i>	70 - 86
Pengembangan Potensi Kawasan Wisata Bahari Watu Ulo Sebagai Model Pengembangan Ekowisata Berbasis Community Based Tourism <i>Kusuma Wulandari</i>	87 - 100
Pengaruh Etika Confucius, Kewirausahaan, Kemampuan Usaha Customer Satisfaction Dan Perceived Image Terhadap Kinerja Usaha <i>R. Andi Sularso</i>	101 - 109
Alternatif Penentuan Kecamatan Pusat Pertumbuhan Di Sub Satuan Wilayah Pembangunan Iii Kabupaten Sidoarjo <i>Dhiah Fitrayati dan Sasongko</i>	111 - 126
Pembentukan Portfolio Optimal Reksadana Saham Blue Chip (Lq45) Dengan Pendekatan Goal Programing Pada Kondisi Pasar Saham Berbeda <i>Kamarul Imam, I Ktut Mawi Dwipayana dan Priyo Hutomo</i>	127 - 144
Penataan Pedagang Kaki Lima Di Kota Jember <i>Nanik Istiyani</i>	145 - 158
Analisis Faktor yang Mempengaruhi Produktivitas Karyawan Unit Penjualan Motor Di Kecamatan Rogojampi Kabupaten Banyuwangi <i>Moch. Syaharuddin</i>	159 - 176
Analisis Tingkat Kemandirian Daerah Kabupaten Jember Sebelum Dan Sesudah Otonomi Daerah <i>Fivien Muslihatinningsih</i>	177 - 190

**PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL REKSADANA
SAHAM BLUE CHIP (LQ45) DENGAN PENDEKATAN GOAL
PROGRAMING PADA KONDISI PASAR SAHAM BERBEDA**

*(OPTIMAL PORTFOLIO FORMATION OF MUTUAL FUNDS
BLUE CHIP STOCKS (LQ45) PROGRAMING GOAL APPROACH TO THE STOCK
MARKET CONDITIONS OF DIFFERENT)*

Kamarul Imam

I Ktut Mawi Dwipayana

Staf Pengajar Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Priyo Hutomo

Alumni Program Studi Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Jember

Abstract

In the bull market, the optimal portfolio for investors who risk averter, generated as follows (check Table 2): (a) Investment in shares of cement Gresik (SMGR) = USD \$ 41,877,560.00; (b) Investment in shares EARTH = USD 58 122 .440,00, and (c) Cash = USD 0.00. Do not invest in shares of other woods third (BBRI, TLKM, and LSIP). Portfolio is optimal, because no violation of the provisions adopted by investors and conventions in force (especially the maximum cash inventory, amounted to USD 20,000,000.00). As for invetor a risk seeker, the resulting optimal portfolio is as follows (check Table 3): (a) Investment in shares of cement Gresik (SMGR) = USD \$ 33,877,551.00; (b) Investment in shares EARTH = Rp 66 122. 448.00, and (c) Cash = USD 0.00. In the bull market, stock SMGR and apparently EARTH is invested in stocks for good potential for investors and for investors risk averter risk seekers. At a bearish market, the optimal portfolio for investors who risk averter, generated as follows (check Table 4): (a) Investment in shares BBRI = USD 51,530,569.01; (b) Investment in shares TLKM = Rp 20,000,000.00 (c) Investments in shares EARTH = Rp 8,469,430.99, and (d) Cash = USD 20,000,000.00. In the other two stocks (SMGR and LISP) do not invest. As for invetor a risk seeker, the resulting optimal portfolio is as follows (check Table 5): (a) Investment in shares BBRI = USD \$ 29,020,000.00; (b) Investment in shares TLKM = USD 20,000,000.00; (c) Investments in shares EARTH = USD \$ 30,980,000.00, and (d) Cash = USD 20,000,000.00. In the other two stocks (SMGR and LISP) do not invest. At a bearish market, stock BBRI, TLKM and EARTH proved to be a good stock for investment potential for investors and for investors risk averter risk seekers. At the moment the market is bearish, need to be backed up cash (USD 20,000,000.00) to ensure liquidity investors are concerned.

Keywords: *optimal portfolio, mutual funds, blue chip stocks, goal programing and market share of different*