ABSTRAK

Nama : **Hendra**
Program Studi : **Magister Manajemen**
Judul : **Kinerja Portofolio-Portofolio Yang Dikelompokkan Berdasarkan *Growth Value Map* Untuk Jangka Waktu Tertentu**

Dalam pengelolaan portofolio, manajer investasi perlu memilih aset-aset yang yang menunjang kinerja portfolio. Dengan tingkat risiko tertentu ingin dicapai tingkat pengembalian yang sebesar-besarnya dengan mempertimbangkan tujuan investasi dari investor sesuai dengan jangka waktu investasi yang diinginkan oleh investor.

Karya akhir ini bertujuan untuk mengetahui portofolio dengan aset-aset seperti apa yang menunjukan kinerja terbaik untuk jangka waktu tertentu dengan cara mengelompokkan aset-aset berupa saham perusahaan ke dalam empat kelompok sesuai dengan kinerja masing-masing perusahaan. Selanjutnya, membentuk alternatif portofolio investasi dan membandingkan kinerja dari masing-masing portofolio tersebut untuk jangka waktu satu sampai empat tahun dengan kinerja dari portofolio pasar.

Penelitian dalam karya akhir ini menggunakan 3 (tiga) metode pembobotan aset-aset dalam portofolio yaitu (1) dengan *Markowitz's Efficient Frontier* dalam menentukan bobot masing-masing aset untuk memperoleh portofolio yang optimal, (2) bobot yang sama untuk tiap-tiap aset dalam portofolio, dan (3) bobot masing-masing aset berdasarkan kapitalisasi pasar dari aset tersebut. Periode penelitian dan alternatif portofolio dalam karya akhir ini adalah dari periode 2004 sampai dengan 2007.

Langkah-langkah yang dilakukan adalah (1) melakukan pengelompokkan aset-aset yang terdaftar dalam KOMPAS 100 periode Februari – Agustus 2008 ke dalam 4 (empat) kategori, (2) menentukan bobot dari masing-masing aset dalam tiap portofolio dengan menggunakan 3 (metode) pembobotan di atas, (3) mengukur kinerja dari masing-masing portofolio untuk tiap-tiap periode dan metode pembobotannya dan dibandingkan dengan portofolio pasar, (4) melihat pengaruh dari indikator makro seperti tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI, nilai tukar mata uang Rupiah terhadap dolar Amerika Serikat, dan Indeks Harga Saham Gabungan terhadap kinerja dari masing-masing portofolio, dan (5) menentukan portofolio mana yang sesuai untuk suatu jangka waktu tertentu. Kemudian dari hasil tersebut diberikan masukan dan saran bagi investor dalam hal pemilihan portofolio yang sesuai untuk jangka waktu investasi yang diinginkan

Kata Kunci:
Portofolio, Kinerja Portofolio, *Growth Value Map*

Kinerja portofolio..., Hendra, FE UI, 2008

ABSTRACT

Name **: Hendra**
Study Program **: *Master of Management***
Title **: *Performance of Portfolios Formed based on Growth Value Map for Certain Time Interval***

In managing portfolio, Investment Managers have to select assets which support performance of portfolio, to reach a maximum profit with certain level of risk considering investor's investment goals.

This thesis aims at finding appropriate portfolio for specific time horizon by arranging assets with the same performance into one group. Then forming alternative portfolios, and comparing the performance of each portfolio for one, two, three, and four years period.

This thesis is using three methods in determining the weight of each asset in one portfolio i.e. Markowitz's Efficient Frontier method to compose the optimal portfolio, same weight for each asset, and weight according to asset's market capitalization. The time period of portfolio investment being tested in this thesis is from the period of 2004 to 2007.

The first step is to put all assets listed in KOMPAS 100 with the same performance into one group. Second, determine the weight of each asset forming one portfolio. Third, measure the performance of each portfolio for each time period. Fourth, see how significant the influence of each macroeconomic indicator i.e. inflation rate, SBI rate, exchange rate, and Jakarta Composite Index to the performance of each portfolio. And the last, determine which portfolio is appropriate for each time period.

Keywords:
Portfolio, Portfolio Performance, Growth Value Map

Kinerja portofolio..., Hendra, FE UI, 2008