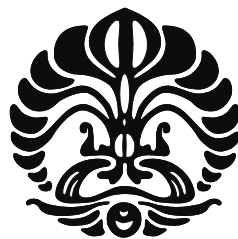


KINERJA PORTOFOLIO-PORTOFOLIO YANG
DIKELOMPOKKAN BERDASARKAN *GROWTH VALUE MAP*
UNTUK JANGKA WAKTU TERTENTU

KARYA AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen

HENDRA
0606147390



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
KEKHUSUSAN KEUANGAN
JAKARTA
AGUSTUS 2008

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Karya akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : **Hendra**
NPM : **0606147390**
Tanda Tangan :
Tanggal : **Agustus 2008**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : **Hendra**
NPM : **0606147390**
Program Studi : **Magister Manajemen**
Judul Karya Akhir : **Kinerja Portofolio-Portofolio Yang
Dikelompokkan Berdasarkan *Growth Value Map*
Untuk Jangka Waktu Tertentu**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Indonesia

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Prof. Roy Sembel, Ph.D ()

Penguji : Ancella A. Hermawan, MBA ()

Penguji : Eko Rizkianto, ME ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : Agustus 2008

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan karya akhir ini. Karya akhir ini dimaksudkan untuk melengkapi salah satu syarat kelulusan Program Studi Strata Dua (S-2) Magister Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, selain itu dimaksudkan untuk menambah wawasan bagi penulis maupun pembaca karya akhir ini yang memiliki topik tentang portofolio investasi untuk jangka waktu investasi tertentu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih terdapat kekurangan dalam karya akhir ini, baik dari sisi materi maupun pembahasan yang tak lain disebabkan adanya keterbatasan pada diri penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan sumbang saran dan masukan guna perbaikan karya akhir ini.

Dalam penulisan karya akhir ini, penulis telah mendapatkan banyak sekali dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Rhenald Kasali, Ph.D selaku Ketua Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia dan Bapak Dr. Irwan Adi Ekaputra selaku Sekretaris Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia atas kesempatan yang telah diberikan kepada penulis untuk

menyelesaikan studi pada Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

2. Bapak Prof. Roy Sembel, Ph.D, selaku Dosen Pembimbing dan inspirator bagi penulis untuk menulis karya akhir ini dan telah meluangkan waktu dengan penuh kesabaran, memberikan masukan dan bimbingan yang sangat bermanfaat guna penyelesaian penulisan karya akhir ini.
3. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia atas ilmu dan pengetahuan yang telah diberikan selama penulis menempuh kuliah.
4. Seluruh Staf Bagian Administrasi Akademik yang telah membantu kelancaran studi bagi penulis dan seluruh Staf Bagian Perpustakaan yang dengan penuh kesabaran mendukung kelengkapan literatur dan referensi bagi penulisan karya akhir ini.
5. Bapak Juniusco Cuaca selaku atasan penulis yang telah memberikan keleluasaan bagi penulis dalam menjalani perkuliahan sampai dengan menyelesaikan karya akhir ini.
6. Bapak Guntur Hariyanto yang telah meluangkan waktu dalam membantu menyumbangkan ide dan saran selama menyelesaikan karya akhir ini.
7. Papa, mama, tante-tante, dan adik yang selalu mendoakan dan mendorong penulis agar menyelesaikan karya akhir.
8. Teman-teman (Asa, Berman, Dasa, Diah, Djauhar, Edo, Febriman, Harris, Harwan, Hendro, Mbak Indri, Mbak Iris, Irwan, Lidya, dan lainnya) atas

kebersamaannya selama menjalani kuliah dan telah membantu serta memotivasi penulis dalam menyelesaikan karya akhir ini.

9. Seluruh pihak yang turut mendukung penulis dalam menyelesaikan pendidikan dan karya akhir di Program Magister Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa karya akhir ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, semua saran dan kritik demi perbaikan karya akhir ini akan diterima dengan tangan terbuka dan lapang dada.

Jakarta, Agustus 2008

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hendra
NPM : 0606147390
Program Studi : Magister Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Jenis Karya : Karya Akhir

demikian demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Kinerja Portofolio-Portofolio Yang Dikelompokkan Berdasarkan
Growth Value Map
Untuk Jangka Waktu Tertentu

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya tanpa meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta
Pada tanggal: 25 November 2008
Yang menyatakan,

Hendra

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vii
RINGKASAN EKSEKUTIF	viii
EXECUTIVE SUMMARY	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR SINGKATAN	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	2
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Ruang Lingkup Studi	3
1.5 Metode Penelitian	4
1.6 Sistematika Penulisan	5
2. LANDASAN TEORI	7
2.1 Definisi Manajemen Portofolio.....	7
2.2 <i>Efficient Frontier</i>	10
2.3 Efisiensi Pasar Modal	12
2.4 Teori Pasar Modal.....	13
2.5 Strategi Manajemen Portofolio	17

2.6	<i>Growth Value Map</i>	17
2.7	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	20
3.	METODE PENELITIAN	22
3.1	Data dan sampel	22
3.2	Model <i>Growth Value Map</i>	23
3.3	Pengukuran Kinerja Portofolio	24
3.4	Tahapan dalam Penelitian.....	25
4.	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	27
4.1.	Analisis Kinerja Portofolio Untuk Jangka Waktu 1 tahun.....	27
4.2.	Analisis Kinerja Portofolio Untuk Jangka Waktu 2 tahun.....	34
4.3.	Analisis Kinerja Portofolio Untuk Jangka Waktu 3 tahun	40
4.4.	Analisis Kinerja Portofolio Untuk Jangka Waktu 4 tahun	46
5.	KESIMPULAN DAN SARAN	51
5.1	Kesimpulan	51
5.2	Saran	52
	DAFTAR REFERENSI	53

DAFTAR TABEL

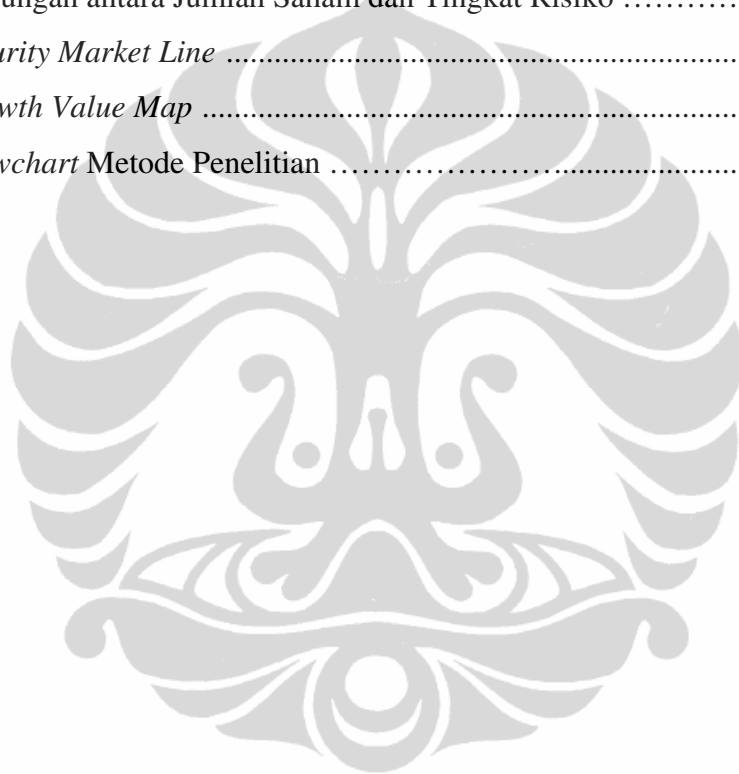
Halaman

4.1	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu satu tahun dengan ukuran Treynor	27
4.2	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu satu tahun dengan ukuran Treynor.....	29
4.3	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu satu tahun dengan ukuran Sharpe	30
4.4	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu satu tahun dengan ukuran Sharpe.....	31
4.5	Pengaruh IHSG, Inflasi, Kurs Rupiah terhadap Dolar AS, dan SBI rate terhadap masing-masing portofolio untuk Jangka Waktu satu tahun	33
4.6	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu dua tahun dengan ukuran Treynor.....	34
4.7	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu dua tahun dengan ukuran Treynor	36
4.8	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu dua tahun dengan ukuran Sharpe	37
4.9	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu dua tahun dengan ukuran Sharpe	38
4.10	Pengaruh IHSG, Inflasi, Kurs Rupiah terhadap Dolar AS, dan SBI rate terhadap masing-masing portofolio untuk Jangka Waktu dua tahun	39

4.11	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu tiga tahun dengan ukuran Treynor.....	40
4.12	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu tiga tahun dengan ukuran Treynor	42
4.13	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu tiga tahun dengan ukuran Sharpe	43
4.14	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu tiga tahun dengan ukuran Sharpe.....	44
4.15	Pengaruh IHSG, Inflasi, Kurs Rupiah terhadap Dolar AS, dan SBI rate terhadap masing-masing portofolio untuk Jangka Waktu tiga tahun.....	45
4.16	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu empat tahun dengan ukuran Treynor.....	46
4.17	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu empat tahun dengan ukuran Treynor	47
4.18	Pembobotan Pada Portofolio yang menggunakan bobot risiko, Minimum, bobot sama, dan bobot rata-rata tertimbang untuk jangka waktu empat tahun dengan ukuran Sharpe.....	48
4.19	Pembobotan masing-masing portofolio untuk jangka waktu empat tahun dengan ukuran Sharpe	49
4.20	Pengaruh IHSG, Inflasi, Kurs Rupiah terhadap Dolar AS, dan SBI rate terhadap masing-masing portofolio untuk Jangka Waktu empat tahun	50

DAFTAR GAMBAR

	<u>Halaman</u>
2.1 <i>Efficient Frontier</i> untuk Portofolio alternatif	11
2.2 Kemungkinan Kombinasi Portofolio dari Aset Tanpa Risiko dan Aset Berisiko	13
2.3 Hubungan antara Jumlah Saham dan Tingkat Risiko	15
2.4 <i>Security Market Line</i>	16
2.5 <i>Growth Value Map</i>	19
3.1 <i>Flowchart</i> Metode Penelitian	26



DAFTAR SINGKATAN

EB RM	: Portofolio <i>Expectation Builders</i> dengan menggunakan bobot saat risiko minimum
AL RM	: Portofolio <i>Asset Loaded Value Managers</i> dengan menggunakan bobot saat risiko minimum
TRAD RM	: Portofolio <i>Traditionalists</i> dengan menggunakan bobot saat risiko minimum
EVM RM	: Portofolio <i>Excellent Value Managers</i> dengan menggunakan bobot saat risiko minimum
OUT RM	: Portofolio <i>Outliers</i> dengan menggunakan bobot saat risiko minimum
EB SW	: Portofolio <i>Expectation Builders</i> dengan menggunakan bobot yang sama
AL SW	: Portofolio <i>Asset Loaded Value Managers</i> dengan menggunakan bobot yang sama
TRAD SW	: Portofolio <i>Traditionalists</i> dengan menggunakan bobot yang sama
EVM SW	: Portofolio <i>Excellent Value Managers</i> dengan menggunakan bobot yang sama
OUT SW	: Portofolio <i>Outliers</i> dengan menggunakan bobot yang sama
EB WA	: Portofolio <i>Expectation Builders</i> dengan menggunakan bobot rata-rata tertimbang berdasarkan kapitalisasi pasar
AL WA	: Portofolio <i>Asset Loaded Value Managers</i> dengan menggunakan bobot rata-rata tertimbang berdasarkan kapitalisasi pasar
TRAD WA	: Portofolio <i>Traditionalists</i> dengan menggunakan bobot rata-rata tertimbang berdasarkan

EVM WA	<p>kapitalisasi pasar</p> <p>: Portofolio <i>Excellent Value Managers</i> dengan menggunakan bobot rata-rata tertimbang berdasarkan kapitalisasi pasar</p>
OUT WA	<p>: Portofolio <i>Outliers</i> dengan menggunakan bobot rata-rata tertimbang berdasarkan kapitalisasi pasar</p>



DAFTAR LAMPIRAN

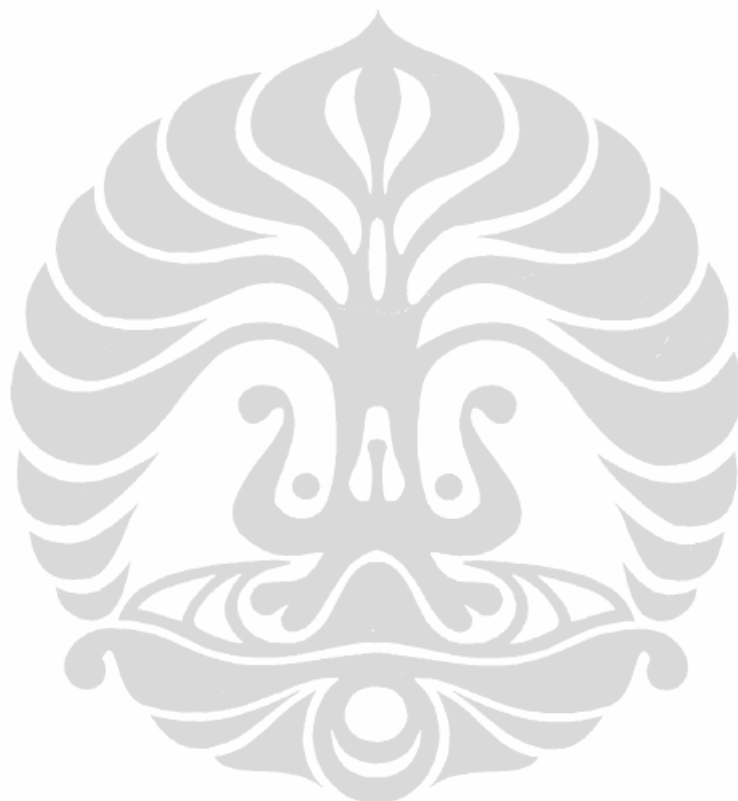
Halaman

Lampiran 1	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-1
Lampiran 2	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Satu Tahun.....	L-1
Lampiran 3	Kinerja Portofolio Tahun 2004 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-2
Lampiran 4	Kinerja Portofolio Tahun 2005 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L- 2
Lampiran 5	Kinerja Portofolio Tahun 2005 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Satu Tahun.....	L-3
Lampiran 6	Kinerja Portofolio Tahun 2005 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-3
Lampiran 7	Kinerja Portofolio Tahun 2006 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-4
Lampiran 8	Kinerja Portofolio Tahun 2006 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Satu Tahun.....	L-4
Lampiran 9	Kinerja Portofolio Tahun 2006 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-5
Lampiran 10	Kinerja Portofolio Tahun 2007 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-5

Lampiran 11	Kinerja Portofolio Tahun 2007 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Satu Tahun.....	L-6
Lampiran 12	Kinerja Portofolio Tahun 2007 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-6
Lampiran 13	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-7
Lampiran 14	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Dua Tahun	L-7
Lampiran 15	Kinerja Portofolio Tahun 2004 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-8
Lampiran 16	Kinerja Portofolio Tahun 2005 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-8
Lampiran 17	Kinerja Portofolio Tahun 2005 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Dua Tahun	L-9
Lampiran 18	Kinerja Portofolio Tahun 2005 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-9
Lampiran 19	Kinerja Portofolio Tahun 2006 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-10
Lampiran 20	Kinerja Portofolio Tahun 2006 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Dua Tahun	L-10
Lampiran 21	Kinerja Portofolio Tahun 2006 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-11
Lampiran 22	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun	L-11

Lampiran 23	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun.....	L-12
Lampiran 24	Kinerja Portofolio Tahun 2004 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun	L-12
Lampiran 25	Kinerja Portofolio Tahun 2005 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun	L-13
Lampiran 26	Kinerja Portofolio Tahun 2005 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun.....	L-13
Lampiran 27	Kinerja Portofolio Tahun 2005 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun	L-14
Lampiran 28	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Saat Risiko Minimum Untuk Jangka Waktu Empat Tahun	L-14
Lampiran 29	Kinerja Portofolio Tahun 2004 dengan menggunakan Bobot Sama Untuk Jangka Waktu Empat Tahun	L-15
Lampiran 30	Kinerja Portofolio Tahun 2004 yang menggunakan Bobot Rata-rata Tertimbang sesuai dengan Kapitalisasi pasar Untuk Jangka Waktu Empat Tahun.....	L-15
Lampiran 31	Hasil Regresi Pengaruh IHSG, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Mata Uang Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat Untuk Jangka Waktu Satu Tahun	L-16
Lampiran 32	Hasil Regresi Pengaruh IHSG, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Mata Uang Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat Untuk Jangka Waktu Dua Tahun.....	L-23
Lampiran 33	Hasil Regresi Pengaruh IHSG, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Mata Uang Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat Untuk Jangka Waktu Tiga Tahun.....	L-28
Lampiran 34	Hasil Regresi Pengaruh IHSG, Tingkat Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Mata Uang Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat Untuk Jangka Waktu Empat Tahun.....	L-32

Lampiran 35	Tingkat Inflasi di Indonesia Untuk Periode Tahun 2004.....	L-34
Lampiran 36	Tingkat Inflasi di Indonesia Untuk Periode Tahun 2005.....	L-35
Lampiran 37	Tingkat Inflasi di Indonesia Untuk Periode Tahun 2006.....	L-35
Lampiran 38	Tingkat Inflasi di Indonesia Untuk Periode Tahun 2007.....	L-36
Lampiran 39	<i>Risk Premium</i> untuk Indonesia	L-36



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 menunjang kinerja portofolio. 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 menunjukkan 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*

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