



MILLIONS\$

MANAGEMENT SOLUTIONS

Manajemen Portofolio

Exercise

UAS

2013-2014

SOAL 1 (20%)

Diketahui ada 3 obligasi di pasar yang memiliki rating yang sama, dengan keterangan sebagai berikut:

Obligasi	Maturity (tahun)	Coupon Rate	Price
A	1	6% Annually	102
B	2	6% Annually	105
C	3	6% Annually	109

- Dengan menggunakan metode bootstrap, hitung spot rate 1 hingga 3 tahun
- Hitung juga forward rate untuk tahun 1 ke 2, dan 2 ke 3.
- Apa yang anda ketahui tentang hubungan antara spot rate dan forward rate?

SOAL 2 (15%)

- Sebut dan jelaskan 4 teori yang menjelaskan hubungan antara yield dan time to maturity.
- Suatu ketika, obligasi dengan maturity 1 tahun memiliki yield 8%, sementara obligasi dengan maturity 5 tahun memiliki yield 7%. Kondisi-kondisi seperti apa di pasar yang mungkin menyebabkan hal tersebut? Sebutkan paling tidak 5 kondisi. Sebagai informasi kedua obligasi tersebut memiliki rating yang sama.

SOAL 3 (30%)

PT Juara berniat menerbitkan obligasi dengan nominal sebesar Rp 100 juta, kupon akan dibayarkan setiap tahun sebesar 10%. Obligasi ini memiliki tenor lima tahun. Bila diketahui imbal hasil IHSG adalah sebesar 12%, hitunglah:

- Harga wajar obligasi

- b) Durasi obligasi
- c) Convexity
- d) Bila tingkat bunga naik menjadi 15%, berapakah:
 - i. Perubahan harga obligasi
 - ii. Estimasi perubahan harga dengan durasi
 - iii. Estimasi perubahan harga dengan durasi dan convexity
- e) Jika harga obligasi Rp95, berapakah YTM

SOAL 4 (15%)

- a. Apa yang dimaksud dengan proses cleansing terhadap Efek Non-Syariah?
- b. Saat ini terdapat berbagai jenis reksa dana, seperti reksa dana pasar uang, reksa dana pendapatan tetap, reksa dana saham, dan reksa dana campuran. Pada kuliah tamu disebutkan jika anda yakin dengan portofolio saham yang ada pada reksa dana saham, maka akan paling menguntungkan jika anda menginvestasikan seluruh dana anda pada reksa dana saham. Namun perlu diingat, reksa dana saham adalah reksa dana dengan tingkat risiko tertinggi. Bagaimana pendapat anda mengenai pernyataan ini bila dihubungkan dengan teori Markowitz? Analisis juga dikaitkan dengan keadaan ekonomi yang mungkin terjadi!

SOAL 5 (20%)

Untuk membentuk portofolio yang terdiversifikasi secara internasional, Anda memiliki data sebagai berikut

No	Negara	E(R)	σ	$\rho_{N,INA}$
1	Malaysia	20%	11%	0.453
2	Singapura	16%	9%	0.204
3	Vietnam	26%	20%	0.501
4	Thailand	22%	18%	0.423
5	Indonesia	20%	18%	

Jika $R_f = 7.5\%$, negara mana saja yang dapat dijadikan pilihan diversifikasi portofolio Anda?