

Improvement is a Proof!

UJIAN TENGAH SEMESTER GASAL 2010/2011

Mata Kuliah : Manajemen Portofolio

Waktu : 150 Menit

Sifat ujian : Closed Book

Tidak diperbolehkan menggunakan kalkulator financial

Kerjakan seluruh soal di bawah ini!

SOAL 1 (25%)

Seorang investor memiliki sebuah portofolio yang terdiri dari 3 saham, yaitu saham A, saham B, dan saham C. Saham A dengan market value senilai Rp 3.500,00 per saham dimiliki sebanyak 200.000 lembar saham. Selain saham A, investor juga memiliki 250.000 lembar saham B dengan market value senilai Rp 5.000,00 per saham. Sedangkan saham C memiliki market value senilai Rp 3.600,00 per saham dimana investor tersebut memiliki 100.500 lembar saham C. Anda sebagai penasihat keuangan investor tersebut memberikan informasi hasil prediksi dan analisis yang anda lakukan sebagai berikut :

Kondisi Ekonomi	Probabilitas	Saham A	Saham B	Saham C	Pasar
Ekspansif	0.4	15%	20%	-10%	25%
Normal	0.3	10%	15%	15%	20%
Resesi	0.3	5%	5%	20%	15%

Koefisien Korelasi	Saham A	Saham B	Saham C	Pasar
Saham A		0.30	-0.10	0.8
Saham B			-0.2	0.9
Saham C				0.7

Improvement is a Proof!

- Expected return dari masing-masing saham A, saham B, dan saham C
- Deviasi standar untuk masing-masing saham A, saham B, dan saham C
- Expected return untuk portofolio investor tersebut
- Deviasi standar dari portofolio investor tersebut
- Hitunglah beta dari masing-masing saham tersebut!
- Jika tingkat imbal hasil tanpa risiko adalah sebesar 6.5% serta berdasarkan perhitungan CAPM dan grafik SML, klasifikasikan saham-saham tersebut ke dalam kategori saham undervalued atau overvalued!

Soal 2 (30%)

Abi, seorang analis investasi terkemuka di Alayland memberikan informasi mengenai profil sekuritas F,D dan H sebagai berikut :

Security	Mean Return	Standard Deviation	Correlation Coefficient		
			F	D	H
F	15%	7%		0.2	0.5
D	10%	4%			0.4
H	20%	15%			

Dengan asumsi short sales diperbolehkan, berapakah bobot dari masing-masing saham yang memberentuk portofolio optimal berdasarkan model Markowitz, jika tingkat suku bunga pinjaman adalah sebesar 6%?

Soal 3 (15%)

Improvement is a Proof!

- a. Setelah dikemukakannya teori mengenai Single Index Model, muncul beberapa peneliti yang mengembangkan model tersebut sehingga menjadi Multi Index Model. Jelaskan apakah Multi Index Model ini dapat memprediksikan return assets dengan lebih baik daripada Single Index Models?
- b. Jelaskan tahap-tahap dalam pembuatan efficient frontier! (seperti yang anda susun dalam tugas anda)

Soal 4 (15%)

Anda memenangkan hadiah dari tabungan Bank GGS sejumlah Rp 1 M. Anda sebagai lulusan FEUI berpikir untuk menginvestasikan setengah uang anda pada sector rill, dan sisanya di pasar modal. Karena anda sangat sibuk, anda mempercayakan pengelolaan uang anda pada reksadana Dirio. Adapun portofolio yang ditawarkan oleh reksadana adalah sbb :

Portofolio Saham	Return	St. Dev	Beta
A	21%	17%	1.2
B	9%	10%	0.9
C	37%	30%	1.7
D	13%	7%	0.6

Adapun data di pasar yaitu market risk premium sebesar 4%, dengan SBI rate 6%. Urutkan portofolio saham tersebut berdasarkan rasio Sharpe, Treynor, Jensen!

Soal 5 (15%)

Improvement is a Proof!

- a. Jelaskan yang kamu ketahui mengenai model CAPM dan APT! Apakah yang menjadi asumsi dasar CAPM dan APT! Tuliskan pula persamaan untuk kedua model tersebut!
- b. Antara CAPM dan APT, model apakah yang akan anda gunakan dalam menghitung nilai saham? Jelaskan!
- c. Apakah CAPM merupakan bagian dari multi index model? Jelaskan jawaban anda!