

## Ujian Tengah Semester Gasal 2011/2012

### Manajemen Portofolio

#### Petunjuk:

1. Kerjakan semua soal dibawah ini. Perhatikan bobot masing-masing soal dan alokasikan waktu dengan baik
2. Setiap soal HARUS dijawab secara BERURUTAN

#### Soal 1 (bobot: 15%)

- a. Jelaskan langkah-langkah membuat *efficient set*
- b. Gambarkan sebuah kurva portofolio dan tunjukkan wilayah *efficient frontier*
- c. Gambarkan *efficient set* bila portofolio berisiko digabungkan dengan aset bebas risiko, jika
  - i. Tingkat bunga lending dan borrowing sama besar
  - ii. Tingkat bunga lending dan borrowing tidak sama

#### Soal 2 (bobot: 30%)

Diketahui data-data saham dan pasar seperti pada table di bawah ini:

saham	Expected return	Std deviasi	Koefisien korelasi			
			A	B	C	Market
A	18%	8%	1.00	0.70	0.90	0.80
B	20%	10%		1.00	0.60	0.95
C	25%	15%			1.00	0.70
Market	15%	9%				1.00

- a) Hitunglah Expected return portofolio yang Anda inginkan (tentukan sendiri bobot saham dalam portofolio Anda)
- b) Berdasarkan bobot yang Anda pilih, hitunglah risiko (deviasi standar) portofolio Anda.
- c) Hitunglah beta masing-masing saham dan berdasarkan bobot yang Anda pilih, hitunglah beta portofolio.
- d) Hitunglah systematic dan unsystematic risk saham dan portofoli Anda. Jelaskan intepretasi Anda terhadap systematic dan unsystematic risk masing-masing saham dan portofolio tersebut.

- e) Jika BI rate sebesar 6%, berapakah bobot masing-masing saham untuk membentuk portofolio optimal?

### Soal 3 (bobot: 20%)

Seorang investor memiliki sebuah portofolio yang terdiri dari 3 saham, yaitu saham X, saham Y, dan saham Z. Saham X dengan *market value* senilai Rp. 2800 per saham dimiliki sebanyak 100.000 lembar saham. Selain saham X, investor juga memiliki 100.000 lembar saham Y dengan *market value* senilai Rp. 2200 per saham. Sedangkan saham Z memiliki *market value* senilai Rp. 4000 per saham dimana investor tersebut memiliki 125.000 lembar saham Z. Anda sebagai penasihat keuangan investor tersebut memberikan informasi hasil prediksi dan analisis yang anda lakukan sebagai berikut:

<i>State of Economy</i>	<i>Probability</i>	Return saham X	Return saham Y	Return saham Z
Bull	0.15	21%	25%	28%
Normal	0.60	14%	15%	16%
Bear	0.25	6%	7%	5%

Koefisien korelasi ketiga saham dan terhadap *market* adalah sebagai berikut:

	Saham X	Saham Y	Saham Z
Saham X		0.25	0.45
Saham Y			0.33
Saham Z			

Hitunglah:

- Expected return* dari masing-masing saham X, saham Y, dan saham Z
- Deviasi standar untuk masing-masing saham X, saham Y, dan saham Z
- Expected return* untuk portofolio investor tersebut
- deviasi standar dari portofolio investor tersebut

### Soal 4 (bobot: 20%)

Diketahui terdapat sejumlah portofolio yang dihasilkan pada tahun 2009 dengan sejumlah parameter sebagai berikut:

Reksa Dana	Average Return	Standard Deviation	Beta Coefficient
Yudhistira	23%	25%	1.38
Bima	28%	26%	1.46
Arjuna	22%	19%	1.32
Nakula	18%	14%	0.85
Sadewa	20%	17%	1.12
IHSG	18%	14%	1.00
SBI	6%		

Berdasarkan data-data di atas, lakukan perhitungan berikut:

- Sharpe Measure atau Reward to variability
- Treynor Measure atau Reward to systematic risk
- Differential return if standard deviation is appropriate measure of risk
- Differential return if beta is appropriate measure of risk

### Soal 5 (bobot: 15%)

	Average Return	Standard Deviation
<b>Nominal SBI Rate</b>	<b>6.00%</b>	<b>3.20%</b>
<b>SUN</b>	<b>7.12%</b>	<b>9.30%</b>
<b>Common Stock (Large Stock)</b>	<b>13.50%</b>	<b>20.10%</b>
<b>Real SBI rate</b>	<b>3.20%</b>	<b>0.50%</b>
<b>Corporate Bonds</b>	<b>8.20%</b>	<b>8.70%</b>
<b>Small Stocks</b>	<b>17.00%</b>	<b>33.60%</b>

Dari data di atas, hitunglah:

- Inflation risk premium
- Maturity risk premium
- Default risk premium
- Equity risk premium
- Liquidity risk premium