



# MILLIONS

## MANAGEMENT SOLUTIONS

### MANAJEMEN PORTFOLIO

UTS

2012/2013

## UJIAN TENGAH SEMESTER GASAL 2012/2013

Mata Kuliah	: Manajemen Portfolio
Dosen/Asisten	: Tim Dosen/Asisten
Hari, tanggal	: Senin, 29 Oktober 2012
Waktu	: 150 menit
Sifat Ujian	: <i>Closed Book</i>

### Soal 1 (15%)

- Apakah yang dimaksud dengan *opportunity set* dan *indifference curve* dalam *the economic theory of choice*?
- Gambarkan *opportunity set* mengenai situasi dimana kamu memiliki pendapatan masing-masing sebesar 50.000 pada dua periode. Dengan asumsi *lending* atau *borrowing* pada rate 10%!

### Soal 2 (15%)

Berdasarkan data bulanan selama 5 (lima) tahun, Anda memperoleh informasi sebagai berikut:

Perusahaan	$a_i$ ( <i>Intercept</i> )	$\sigma_i$	$\rho_{iM}$
KLM	0.22	12.10%	0.72
XYZ	0.10	14.60%	0.33
Indeks Pasar	0.00	5.50%	1.00

Jika  $\sigma_i$  adalah deviasi standar saham  $i$  dan  $\rho_{iM}$  adalah koefisien korelasi saham  $i$  terhadap indeks pasar, hitunglah:

- Koefisien beta masing-masing saham.
- Imbal hasil ekspektasi (*expected return*) dari masing-masing saham (jika diasumsikan suku bunga risiko adalah 8% dan imbal hasil ekspektasi pasar sebesar 15%) (Petunjuk: Gunakan CAPM)
- Imbal hasil ekspektasi dan risiko portofolio yang terdiri dari kedua saham tersebut jika Anda menginvestasikan 50% pada masing-masing saham.

Soal 3 (20%)

Misalkan sebuah pasar modal hanya terdiri dari 3 (tiga) saham, informasi atas masing-masing saham adalah sebagai berikut :

<u>Saham</u>	<u>Kapitalisasi</u>	<u>Imbal Hasil Ekspektasi</u>	<u>Deviasi Standar</u>
X	200	10%	20%
Y	300	9%	18%
Z	500	8%	21%

Jika korelasi matriks kovarians imbal hasil (*return*) ketiga saham adalah sebagai berikut:

	<u>X</u>	<u>Y</u>	<u>Z</u>
X	0.040	0.014	-0.004
Y	0.014	0.032	0.008
Z	-0.004	0.008	0.044

- Hitunglah imbal hasil ekspektasi dan deviasi standar portofolio pasar.
- Hitunglah beta dari masing-masing saham.

Soal 4 (20%)

Terdapat tiga saham dengan informasi sebagai berikut:

Saham	Imbal hasil rata-rata (%)	Standar Deviasi (%)	Kovarians (%)		
			AA	BB	CC
AA	8	6		30	42
BB	11	9			45
CC	14	12			

Bila *short sales* diperbolehkan, dan *Lending rate* sama dengan *borrowing rate* yaitu 5%, hitunglah:

- Bobot dari masing-masing saham dalam portofolio yang optimal.
- Expected return* atas portofolio optimal.
- Standar Deviasi* atas portofolio optimal.

Soal 5 (20%)

Diketahui terdapat sejumlah portofolio yang dihasilkan pada tahun 2012 dengan sejumlah parameter sebagai berikut:

Reksa Dana	Rata2 Imbal Hasil	Standard Deviasi	Beta
UDS	14%	8%	1.0
Dwimegah	12%	6%	1.5
Bahama	16%	8%	0.75
Premier	10%	4%	0.5
Indonusa	20%	12%	1.0
IHSG	14%	10%	0.5
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 jika standard deviasi adalah ukuran dari risikonya
- Differential return jika beta adalah ukuran dari risikonya