



MILLIONS

MANAGEMENT SOLUTIONS

MANAJEMEN PORTOFOLIO

EXERCISE

UTS

2014-2015

Soal 1 (40%)

Diketahui data-data saham dan pasar seperti tabel di bawah ini:

Saham	Expected Return	Std Deviasi	Koefisien Korelasi			
			A	B	C	Market
A	10%	6%	1.00	0.08	0.56	0.24
B	15%	9%		1.00	0.23	0.08
C	17%	12%			1.00	0.35
Market	8%	7%				1.00

- a. Hitunglah expected return portfolio dari saham – saham yang ada (diluar *market index*). Pilihlah bobot saham Anda sendiri.
- b. Hitung risiko portfolio dengan bobot saham yang Anda pilih.
- c. Hitunglah beta masing-masing saham dan beta portfolio.
- d. Hitunglah bobot saham pada portofolio kombinasi dua saham (AB, BC, AC) yang menghasilkan **Varians Minimum**
- e. Berdasarkan jawaban **d** tentukan *expected return* dari ketiga portofolio
- f. Berdasarkan jawaban **d** tentukan risiko dari ketiga portofolio

Soal 2 (35%)

Diketahui data-data Saham A, B, C, dan D:

Bobot	0,7	0,1	0,1	0,1	
t	A	B	C	D	Portfolio Pasar
1	-1	1	4	1	-0,1
2	2	4	4	2	2,4
3	3	2	3	3	2,9
4	4	3	2	4	3,7
5	5	5	1	5	4,6
6	6	8	8	5	6,3
7	7	6	7	4	6,6
8	8	7	6	3	7,2
9	9	10	5	2	8
10	10	8	4	1	8,3
mean	5,3	5,4	4,4	3	4,99

Berdasarkan data – data saham diatas, hitunglah:

- Varians dan standar deviasi masing-masing saham dan portfolio pasar
- Kovarians masing-masing saham terhadap portfolio pasar
- Beta masing-masing saham
- Alpha masing-masing saham
- Varians dan standar error dari masing-masing saham
- Buktikan bahwa dengan single index model dapat diperoleh nilai mean sebesar angka yang ada pada bagian bawah dari tabel di atas.
- Buktikan bahwa dengan model di atas, dengan nilai beta (pada nomor c.) dan bobot masing-masing saham diatas akan diperoleh beta portfolio = 1

Soal 3 (25%)

Moran Sanley sedang melakukan analisis untuk melakukan investasi di pasar modal Indonesia. Pilihan jatuh kepada saham Asra, Uniever, United Truck, Bank Berdiri dan Bentam. Risk free rate di Indonesia sebesar 5% dan expected return dari pasar sebesar 15%. Diketahui return dan beta saham – saham tersebut sebagai berikut:

Periode	Return (%)				
	Asra	Uniever	United Truck	Bank Berdiri	Bentam
1	10	5	4	5	6
2	11	7	7	6	7
3	9	8	4	3	4
4	3	4	6	7	9
5	7	5	7	5	8
6	9	6	9	4	11
7	5	8	12	7	9
8	4	9	11	9	3
9	9	6	10	11	6
10	7	5	7	10	9

Saham	Beta
Asra	1.1
Uniever	1.2
United Truck	0.9
Bank Berdiri	0.7
Bentam	1.3

Berdasarkan data diatas, tentukan saham – saham mana yang harus dipilih oleh Moran Sanley untuk investasi di Indonesia dan jelaskan alasannya! (Hint. Gunakan CAPM dan gambarkan posisi masing – masing saham pada SML)

Soal 4 (25%) (Khusus Untuk Kelas Bapak Zalmi)

Jelaskan langkah – langkah pembuatan *efficient set*, mencari proporsi saham-saham dalam portofolio optimum serta indifference curve investor dalam memilih investasi. Cantumkan formula yang Anda gunakan untuk setiap perhitungannya serta grafik-grafiknya.