



## INTISARI

### **PENENTUAN BOBOT PORTOFOLIO BERDASARKAN *MEAN-VARIANCE* DAN *MENTAL ACCOUNTS***

oleh

Rezza Abdurrahman Ibnu Aziz

14/366147/PA/16217

Dunia Investasi saham mengalami perkembangan yang cepat dan tidak pernah kehilangan peminat. Risiko yang dihadapi berbanding lurus dengan imbal balik yang dijanjikan. Diversifikasi dalam portofolio merupakan salah satu cara manajemen risiko investasi. Portofolio yang paling sering digunakan adalah *mean-variance* Markowitz. Dasar dari portofolio Markowitz adalah meminimalkan risiko dalam bentuk variansi dan memaksimalkan imbal balik dalam bentuk rerata. Seiring perkembangan ilmu pengetahuan, ukuran variansi dirasa kurang cukup mewakili potensi kerugian. Ukuran risiko dalam bentuk *Value at Risk* sudah lebih lazim digunakan. Permasalahan *mental accounts* adalah usaha meminimalkan *Value at Risk* dalam pembentukan portofolio. Karya ini membahas optimasi portofolio untuk menghasilkan bobot portofolio yang dapat memenuhi kondisi *mean-variance* Markowitz dan permasalahan *mental accounts*. Karya ini juga akan mensimulasikan metode tersebut pada saham-saham yang dianggap menjanjikan untuk investasi pada 2018.

Kata Kunci : Portofolio; *Mean-variance*; *Value at Risk*; *Mental accounts*.



## **ABSTRACT**

### **DETERMINING PORTFOLIO WEIGHT BASED ON MEAN-VARIANCE AND MENTAL ACCOUNTS**

by

Rezza Abdurrahman Ibnu Aziz

14/366147/PA/16217

Stock investment has always improved last time and didn't ever lost people's interests. The investment risk that should be handled usually as great as its return. Diversification in the portfolio is one of investment risk management method. The most used portfolio is Markowitz's mean-variance (1952). The basic method of Markowitz's portfolio is to minimize risk in the form of variance and maximize return in the form of mean. Along science's development, the variance is assumed not enough to representatively measure investments loss potential. Value at Risk is recently used as the measurement of loss potential. Mental accounts problem is an attempt to minimize value at risk in portfolio. This paper will discuss the portfolio optimization to generate portfolio weight that could fulfill Markowitz mean-variance condition and mental accounts problem. This paper will also simulate this method to 2018 recommended stocks for investment.

**Keyword:** Portfolio; Mean-variance; Value at Risk; Mental accounts.