

ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO OPTIMAL INVESTOR PASIF DAN INVESTOR AKTIF PADA SAHAM LQ-45

ABSTRAK

Kondisi market yang sangat dinamis dan besarnya biaya transaksi dalam berinvestasi menjadi faktor penting dalam penentuan strategi tipe investor. Perubahan market sangat dipengaruhi oleh kondisi politik, ekonomi, sosial-budaya, teknologi, dan lain-lain yang akan memberikan *threat* atau *opportunity* pada market. Perubahan kondisi market ini akan berpengaruh pada portofolio investor, terutama pada *return* dan risiko portofolio investor. Perubahan market ini menuntut investor untuk melakukan rebalancing demi menjaga *return* & risiko portofolionya. Dalam setiap *rebalancing* yang dilakukan investor, terdapat biaya transaksi yang harus diperhitungkan. Semakin besar volume portofolio yang di-*rebalancing*, akan semakin besar pula biaya transaksinya.

Investor aktif memiliki fleksibilitas yang lebih baik dibandingkan investor pasif dalam merespon perubahan market. Fleksibilitas ini menjadi keuntungan bagi investor aktif. Investor pasif tidak memiliki kesempatan melakukan *cut off* ketika terjadi *bearish* saham di portofolionya, dan atau investor pasif juga tidak memiliki kesempatan untuk mengambil *opportunity* saat terjadi *bullish* pada saham tertentu. Berbeda dengan investor aktif yang memiliki kesempatan untuk melakukan *cut off* ketika terjadi *bearish* saham di portofolionya dan atau melakukan mengambil *opportunity* ketika terjadi *bullish* pada saham di luar portofolionya. Di balik keuntungan yang dimiliki investor aktif, faktor biaya transaksi menjadi pengurang *return* yang harus dipertimbangkan. Oleh sebab itu penting seorang investor untuk menganalisis portofolio optimal dari investor aktif dan investor pasif sebelum memutuskan strategi investasi yang akan dipilih.

Kata kunci : Portofolio Optimal, Sharpe, *Slope*, Investor Aktif, Investor Pasif

PERFORMANCE ANALYSIS OF OPTIMAL PORTFOLIO OF ACTIVE INVESTOR AND PASSIVE INVESTOR IN LQ-45 EQUITIES.

ABSTRACT

The dynamic condition of the market and the cost of transaction in equity investment are the important factors to decide strategy type of investor. The dynamic of the market caused by politics, economic, social-culture, technology, and others. Those factors have threat and opportunity to the market. Of course this condition will effect to return and risk of investor. Investor enforced to do rebalancing to keep return and risk of portfolio, but there is cost of transaction should be counted by investor. The more bigger volume of rebalanced portfolio, the more bigger the cost of transaction.

Active investor have flexibility better than passive investor in respon to the changes of the market. Passive investor does not have any chance to do cut off when bearish arise or take the opportunity when bullish arise. Active investor does have chance to do cut off when bearish arise or take the opportunity when bullish arise. To be acknowledged, in spite of active investore have the flexibilty, but cost of transaction should be counted by investor to be considered. It comes very important for investor to analyze optimal portfolio of active investor and passive investor before decide strategy in investing.

Keyword : Optimal Portfolio, Sharpe, Slope, Active Investor, Passive Investor