



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah portofolio *value stock* memiliki kinerja yang lebih baik dari portofolio *growth stock*. Portofolio *value stock* dibentuk dengan memilih 15, 10, dan 5 saham dalam indeks Kompas100 dengan nilai *Price/ Earnings Ratio* terendah, sedangkan portofolio *growth stock* dibentuk dengan memilih 15, 10, dan 5 saham dalam indeks Kompas100 dengan nilai *Price/ Earnings Ratio* tertinggi. Selain itu, juga dibentuk portofolio *value stock* dan *growth stock* yang diambil dari 15, 10, dan 5 saham dalam IDX *Value30* dan *IDX Growth30*. Kinerja portofolio diukur dengan pengukuran Sharpe, Treynor, dan Jensen's *alpha*. Kinerja portofolio tersebut diamati selama tahun 2015–2019 dengan *holding period* 1, 3, 6, dan 12 bulan.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan, untuk *holding period* 1 bulan, portofolio *value stock* memiliki kinerja yang lebih baik dari portofolio *growth stock* pada tahun 2018. Untuk *holding period* 3 bulan, portofolio *value stock* memiliki kinerja yang lebih baik dari portofolio *growth stock* pada tahun 2015, 2016, 2017, 2018, dan 2019. Untuk *holding period* 6 bulan, portofolio *value stock* memiliki kinerja yang lebih baik dari portofolio *growth stock* pada tahun 2016 dan 2017. Untuk *holding period* 12 bulan, portofolio *value stock* memiliki kinerja yang lebih baik dari portofolio *growth stock* pada tahun 2017. Untuk portofolio *value stock* dan *growth stock* yang dibentuk dari *IDX Value30* dan *IDX Growth30* pada Juli sampai Desember 2019, portofolio *growth stock* memiliki kinerja yang lebih baik dari portofolio *value stock* untuk *holding period* 1, 3, dan 6 bulan.

Kata kunci: kinerja portofolio, *value stock*, *growth stock*, Sharpe, Treynor, Jensen's *alpha*



ABSTRACT

This study aims to examine whether the value stock portfolio has better performance than the growth stock portfolio. Value stock portfolio are formed by selecting 15, 10, and 5 stocks in the Kompas100 index with the lowest Price/Earnings Ratio, while the growth stock portfolio are formed by selecting 15, 10, and 5 stocks in the Kompas100 index with the highest Price/Earnings Ratio. Also, portfolio of value stock and growth stock was formed of 15, 10, and 5 stocks from IDX Value30 and IDX Growth30. Portfolio performance is measured by Sharpe, Treynor, and Jensen's Alpha measure. The portfolio performance was observed during 2015–2019 with holding periods of 1, 3, 6, and 12 months.

The results of this study indicate, for 1 month holding period, the value stock portfolio has better performance than the growth stock portfolio in 2018. For 3 months holding period, the value stock portfolio has better performance than the growth stock portfolio in 2015, 2016, 2017, 2018, and 2019. For 6 months holding period, the value stock portfolio has better performance than the growth stock portfolio in 2016 and 2017. For 12 months holding period, the value stock portfolio has better performance than the growth stock portfolio in 2017. For value stock and growth stock portfolio formed of IDX Value30 and IDX Growth30 from July to December 2019, growth stock portfolio has better performance than value stock portfolio for holding periods of 1, 3, and 6 months.

Keywords: portfolio performance, value stock, growth stock, Sharpe, Treynor, Jensen's alpha