

## INTISARI

Penelitian ini untuk menguji kemampuan strategi investasi *momentum* atau *contrarian* dalam memberikan rata-rata *return* yang lebih tinggi dibandingkan dengan *return* pasar. Pengurutan yang digunakan untuk membentuk kedua portofolio berdasarkan pada pengurutan *cumulative return*, rasio *Sharpe*, rasio *STARR*, dan rasio *Rachev*. Data sampel yang digunakan adalah saham-saham yang terdaftar pada KOMPAS 100 selama periode Agustus 2007 sampai dengan Juli 2014. Alat analisis yang digunakan adalah *paired sample t-test* dengan menggunakan aplikasi IBM SPSS *Statistic 22*.

Hasil penelitian ini memberikan hasil bahwa dengan metode pengurutan *cumulative return*, rasio *Sharpe*, dan rasio *Rachev*, dengan menggunakan strategi *momentum* mampu memberikan rata-rata *return* yang lebih tinggi dibandingkan *return* pasar pada kombinasi tertentu. Penggunaan metode pengurutan berdasarkan pada rasio *STARR*, strategi *contrarian* yang mampu memberikan rata-rata *return* yang lebih tinggi daripada *return* pasar pada kombinasi tertentu.

**Kata Kunci:** *Momentum, Contrarian, Cumulative return, rasio Sharpe, rasio STARR, rasio Rachev*

## **ABSTRACT**

*This research examine the ability of momentum or contrarian investment strategy in order to give higher mean of return than the market mean of return. The sequencing is used to form two portfolio based on sequencing cumulative returns, Sharpe ratio, STARR ratio, Rachev ratio. The sample data is stocks that are registered in KOMPAS 100 during August 2007 until July 2014. The analyse tools are paired sample t-test with the used of IBM SPSS Statistic 22 application.*

*The results of this research give the conclusion that sequencing method of cumulative return, Sharpe ratio, and Rachev ratio, combine with the momentum strategy in portfolio give higher mean of return than market mean of return in some combination. Meanwhile the sequencing method of STARR ratio that is combine with contrarian strategy in portfolio, give higher mean of return than market mean of return in some combination.*

**Keywords:** *Momentum, Contrarian, Cumulative return, Sharpe ratio, STARR ratio, Rachev ratio*