

INTISARI

KOMPOSISI BOBOT PORTOFOLIO BERDASARKAN *MEAN-VARIANCE-SKEWNESS-KURTOSIS*

Oleh:

Elisabeth Krissintia Hadiani Kumara

14/366205/PA/16230

Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan saat ini, dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa datang (Tandelilin, 2001). Poin penting dalam ilmu investasi adalah bagaimana seorang investor dapat meminimalisir risiko kerugian. Ada satu cara dalam investasi untuk meminimalisir kerugian investasi yaitu diversifikasi. Diversifikasi adalah usaha penganekaragaman yang dilakukan untuk memaksimalkan keuntungan sehingga arus kas dapat lebih stabil. Salah satu bentuk dari diversifikasi adalah optimasi portofolio. Portofolio adalah istilah keuangan yang merupakan kombinasi dari sekumpulan aset yang dimiliki oleh investor. Dalam pembentukan portofolio, investor berusaha untuk memaksimalkan *return* dengan tingkat risiko tertentu.

Dalam skripsi ini akan dibahas mengenai pembentukan bobot portofolio menggunakan optimasi momen yang lebih tinggi yakni *mean-variance-skewness-kurtosis* melalui model *polynomial goal programming*. Metode ini merupakan perluasan dari metode *mean-variance* yang dipelopori oleh Markowitz (1952). Studi kasus penelitian menggunakan data saham harian pada periode 22 Juni 2017 hingga 22 September 2017 dari saham-saham anggota Indeks LQ45. Dari ke-45 saham akan dibentuk suatu portofolio yang diharapkan dapat memberikan keuntungan yang optimal dengan menggunakan metode ini.

Kata kunci: Portofolio, *Mean-Variance-Skewness-Kurtosis*, *Polynomial Goal Programming*

ABSTRACT

COMPOSITION OF PORTFOLIO WEIGHT BASED ON MEAN- VARIANCE-SKEWNESS-KURTOSIS

By:

Elisabeth Krissintia Hadiani Kumara

14/366205/PA/16230

Investment is a commitment to a number of funds or other resources currently undertaken, with the aim of gaining future benefits (Tandelilin, 2001). An important point in investment science is how an investor can minimize the risk of loss. There is one way in investment to minimize investment losses that is diversification. Diversification is an effort undertaken to maximize profits so that cash flow can be more stable. One form of diversification is portfolio optimization. A portfolio is a financial term that is a combination of a set of assets owned by an investor. In the formation of a portfolio, investors seek to maximize returns with a certain degree of risk.

In this paper will be discussed about the formation of portfolio weight using higher moment optimization that is mean-variance-skewness-kurtosis through polynomial goal programming model. This method is an extension of the mean-variance method pioneered by Markowitz (1952). The case study used daily stock price data in the period from 22 June 2017 to 22 September 2017 from stock members of the LQ45 Index. Of the 45 stocks will be formed a portfolio that is expected to provide optimal benefits by using this method.

Keyword: Portfolio, Mean-Variance-Skewness-Kurtosis, Polynomial Goal Programming