

ABSTRAK

Strategi alokasi aset memiliki peran penting bagi para investor untuk memaksimalkan performa portofolio yang dikelola oleh manajer investasi dalam bentuk reksa dana sehingga dapat mengalahkan kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Tujuan dari tugas akhir ini adalah untuk mengevaluasi kinerja portofolio naif dibandingkan dengan portofolio alternatif yang dibentuk dengan faktor ukuran perusahaan dan rasio *book-to-market*. Penelitian ini menggunakan metode *equally-weighted* dan *factor mimicking portfolio (FMP)* dalam pembentukan portofolio yang berisikan saham-saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Penulis menemukan bahwa portofolio naif berada pada peringkat ketiga diantara ketujuh model portofolio yang dibentuk. Dari hasil penelitian, didapat bahwa performa portofolio alternatif yang dibentuk tidak konsisten mengungguli portofolio naif dalam hal tingkat pengembalian, tingkat volatilitas, dan rasio Sharpe. Beberapa kriteria yang menjadi batasan dalam penelitian ini yaitu jumlah saham, jumlah simulasi, unsur biaya, dan unsur dividen dalam portofolio.

Kata Kunci: strategi pembentukan portofolio, strategi alokasi aset, portofolio naif, 1/N, model alternatif, evaluasi kinerja portofolio, ukuran perusahaan, rasio *book-to-market*, *Fama French Three Factor Model*.

ABSTRACT

Asset allocation strategy has important roles for investors in maximizing portfolio or mutual funds performance which is managed by investment managers to outperform Jakarta Composite Index (JCI) performance. This research is made to evaluate naive portfolio's performance in comparison to the alternative model created by firm size and book-to-market ratio. Equally-weighted and factor mimicking portfolio (FMP) methods are used to form two models of portfolio include stocks listed in Indonesian Stock Exchange. Out of seven models of portfolio evaluated, naive portfolio is on the third rank. Based on the results, none of these alternative models is consistently better than naive portfolio in terms of portfolio return, portfolio standard deviation, and Sharpe ratio. Some limitations that are used in this research listed as followed: number of stocks, number of simulations, and the element of transaction cost and dividends in the portfolio.

Keywords: *portfolio formation strategy, asset allocation strategy, naive portfolio, 1/N, alternative model, portfolio performance evaluation, firm size, book-to-market ratio, Fama French Three Factor Model.*