

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Sebagai akibat dari krisis keuangan yang terjadi, para investor mulai memikirkan kembali cara untuk menginvestasikan dananya. Salah satunya adalah dengan diversifikasi. Diversifikasi adalah teknik manajemen resiko yang meminimalisir kerugian investor atas jatuhnya nilai saham/perusahaan. Metode ini sangat cocok digunakan untuk investasi jangka panjang.

Portofolio *Risk Parity* (RP) dan portofolio *Equal Weight* adalah contoh pendekatan yang digunakan untuk diversifikasi. Di TA ini akan dibahas kedua pendekatan tersebut. Karena lebih dari 30 tahun kebelakang, *Sharpe Ratio* dari kedua pendekatan ini lebih stabil daripada pendekatan-pendekatan yang lain untuk diversifikasi (Gregg S. Fisher, Philip Z. Maymin, Zakhar G. Maymin, 2013).

Portofolio *Risk Parity* (RP) adalah pendekatan yang paling terkenal. Karena portofolio ini adalah pendekatan yang paling cocok untuk diversifikasi (Hossein Kazeni, 2011). Portofolio *Risk Parity* (RP) berfokus pada alokasi resiko dan juga portofolio *Risk Parity* (RP) tidak menghitung nilai *expected return* dimana menghitung/meramalkan nilai *expected return* adalah bisnis yang berbahaya. Sehingga bisa dikatakan portofolio *Risk Parity* (RP) adalah pendekatan yang aman.

Portofolio *Equal Weight* adalah pendekatan yang paling sederhana dan mudah. Cara kerja dari portofolio *Equal Weight* adalah dengan memberi bobot yang sama kepada semua perusahaan. Hal ini memungkinkan semua perusahaan harus dipertimbangkan.

Tujuan dari penulisan TA ini adalah untuk membandingkan kinerja dari portofolio *Risk Parity* (RP) dan portofolio *Equal Weight* agar mengetahui portofolio mana yang paling optimal untuk kasus diversifikasi.

1.2 Perumusan Masalah

Adapun rumusan masalah dari penelitian ini sebagai berikut.

1. Mencari bobot setiap asset sehingga *total risk contribution* sama.
2. Membandingkan kinerja portofolio *Risk Parity* (RP) dengan portofolio *Equal Weight*.

1.3 Batasan Masalah

Adapun batasan masalah dari penelitian ini sebagai berikut.

1. *Total Risk Contribution* digunakan sebagai acuan perbandingan antara portofolio *Risk Parity* dan *Equal Weight*.

1.4 Tujuan

Adapun tujuan dari penelitian adalah sebagai berikut.

1. Mendapatkan bobot setiap asset sehingga *total risk contribution* sama.
2. Mengetahui hasil perbandingan antara portofolio *Risk Parity* dan *Equal Weight*.

1.5 Metodologi Penyelesaian Masalah

Penelitian ini dilakukan dengan metode-metode sebagai berikut :

1.5.1 Studi Literatur

Pada tahap ini, penulis melakukan pencarian, pengumpulan dan mempelajari informasi referensi dari buku, jurnal maupun sumber lain dari internet untuk menyelesaikan tugas akhir ini. Informasi referensi yang dicari berkaitan dengan portofolio *Risk Parity* (RP) dan *Equal Weight*.

1.5.2 Pengumpulan Data

Mencari dan mengumpulkan data sampel untuk diproses dengan pendakatan portofolio *Risk Parity* (RP) dan portofolio *Equal Weight*.

1.5.3 Implementasi Sistem

Mengimplementasikan rancangan sistem sesuai dengan perancangan yang telah dilakukan sebelumnya.

1.5.4 Analisis Hasil Pengujian

Menganalisis kinerja portofolio *Risk Parity* (RP) dibandingkan dengan portofolio *Equal Weight*.

1.5.5 Pembuatan Laporan Tugas Akhir

Mendokumentasikan penyelesaian tugas akhir kedalam bentuk laporan tertulis.