

## **1. PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Portofolio merupakan sekumpulan aset yang dimiliki oleh seseorang atau sekelompok orang untuk tujuan ekonomis tertentu. Pada dasarnya, portofolio adalah menentukan porsi uang pada investasi yang akan memberikan *return* dan risiko sesuai dengan kriteria. Pendekatan yang umum dilakukan adalah dengan metode *Mean-Variance* (MV). Pendekatan ini bekerja dengan mengukur ketidakpastian *return* dan risiko dengan teori peluang. Tetapi pendekatan ini belum bisa memuaskan semua orang, oleh karena itu beberapa orang mengusulkan pendekatan lainnya, seperti *semivariance* yang dapat memperkirakan potensi risiko portofolio, ada juga yang mengusulkan menggunakan cara clustering kurva harga saham dengan spline.

Solares dan kawan-kawan[3] mengajukan cara pemilihan portofolio dengan memasukan perspektif dari investor. Identy adalah dengan memodelkan risiko dan perspektif investor dalam bentuk selang kepercayaan selang kepercayaan. Dalam identy selang kepercayaan dari *expected return* akan diterapkan untuk pemilihan portofolio saat proses optimasi.

Adapun ide yang akan dilakukan untuk tugas akhir ini adalah dengan menggunakan cara yang telah dilakukan Solares dan kawan-kawan[3] yaitu dengan memodelkan risiko dan perspektif dari investor ke dalam selang kepercayaan dalam pemilihan portofolio pada bursa efek Indonesia, yaitu pada saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ45.

### **1.2. Topik dan Batasannya**

Topik yang akan dibahas pada Tugas akhir ini adalah:

- a. Bagaimana cara optimasi portofolio dengan memperhatikan perspektif investor terhadap risiko dengan menggunakan selang kepercayaan.
- b. Bagaimana evaluasi kinerja selang kepercayaan dalam optimasi portofolio.

Batasan dari Tugas Akhir ini adalah data harga saham berasal dari [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com), saham yang digunakan termasuk saham LQ45, dengan harga mingguan dalam rentang waktu dari 1 Januari 2009 hingga 31 Januari 2019 (10 tahun)

### **1.3. Tujuan**

Tujuan yang akan dicapai pada tugas akhir ini adalah:

- a. Optimasi portofolio dengan memperhatikan perspektif investor terhadap risiko dengan menggunakan selang kepercayaan.
- b. Evaluasi kinerja selang kepercayaan dalam optimasi portofolio