

View agen dalam pembentukan portofolio optimal = Agent view in conducting optimum portfolio

Boediastoeti Ontowirjo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20468031&lokasi=lokal>

Abstrak

Teori portofolio yang berkembang saat ini mendudukan investor sebagai pelaku inti dalam pembentukan portofolio. Penelitian ini memperkuat landasan bagi teori portofolio dengan memasukan agen sebagai pelaku inti dalam pembentuk portofolio yang terbukti pada portofolio reksadana. Agen memiliki kelengkapan informasi selain informasi publik/pasar dalam membentuk alokasi aset portofolio. Agen menghadapi kompetisi antaragen dalam mengelola portofolio. Dengan mengembangkan teori dasar Black-Litterman 1992, penelitian ini memperlihatkan adanya tiga view agen dalam pembentukan portofolio, yaitu alokasi aset yang berbeda dari alokasi pasar, kompetisi antaragen dan peran agen yang memberikan keuntungan komparatif atas informasi yang dimilikinya. View agen penting untuk dipelajari karena tidak terobservasi oleh publik namun berdampak signifikan pada pembentukan portofolio yang diharapkan dapat optimal. Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pengembangan teori di bidang manajemen keuangan, khususnya portofolio dan asset pricing, dan bermanfaat pula bagi agen, investor dan regulator. View agen berupa kompetisi antaragen merupakan kontribusi utama dari penelitian ini yang dapat dimanfaatkan oleh para pemangku kepentingan.

<hr />

This dissertation was inspired by the writer's thinking to redefine the important entity on creating an optimum portfolio. Once the main entity is defined, it will clear to determine views driving that entity's actions on portfolio management. Portfolio theories that have been developed to date grew out of investor views. This dissertation discovers a new important entity on creating portfolio. By developing the theory of Black Litterman 1992, this research discovers a new perspective of portfolio theory. It discovers the existence of agents as important entities in portfolio theory. Agents have complete information about financial assets and they compete among agents on conducting portfolio. This research discovers three views of agents on conducting portfolio. Those are asset allocation different from the market, competition among agents and agent's functions. Agent views are significantly important but uneasily to observe. However, actions of those views are observable and traceable historically. For investors, academicians, and regulators will get benefit by understanding agent views for many purposes, mainly for portfolio management, asset pricing and effective market regulation. The existence of agent views has provide complete perspective in real practice that brings into a more desirable portfolio theory.