



UJIAN AKHIR SEMESTER GASAL TAHUN AKADEMIK 2025/2026
ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMAN PORTOFOLIO

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Hari/Tanggal: Senin, 19 Januari 2026

Sifat Ujian: *Open Book*

Waktu: 90 menit

PERHATIAN:

SEGALA BENTUK KECURANGAN AKAN DIKENAKAN SANKSI SESUAI
DENGAN PERATURAN YANG BERLAKU

TEORI :

1. Saudara dalam memutuskan investasi sangat berpedoman pada analisis fundamental. Saudara saat ini sedang melakukan telaahan terhadap perusahaan *Start-up* Teknologi dan perusahaan yang memiliki nilai kapitaliasi pasar besar atau perusahaan kategori *Blue Chip*. Menurut Saudara apa perbedaan mendasar dalam melakukan analisis fundamental untuk kedua kategori perusahaan tersebut? Jelaskan !

PRATIKA

1. Berikut beberapa data fundamental PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) dan PT Mayora Indah Tbk (MYOR)

	UNVR	MYOR
Laba Bersih (Rp)	3,368,693,000.000	3,000,372,094.000
Saham Beredar (unit)	38.150.000.000	22.358.699.725
Harga (Rp)	2.690	2.220
Nilai Buku/saham (Rp)	87,93	107

Berdasarkan data di atas dengan menggunakan pendekatan rasio pasar: PBV dan PER, saham mana yang menjadi pilihan investasi Saudara ? Jawaban disertai dengan bukti hitungan.

2. Aset Manajemen PT Indo Investasma Makmur membentuk portofolio dalam beberapa Reksadana berikut:

Reksadana	Average Return (%)	Std. Dev(%)	β	R^2
Melati	21	19	1,4	0,78
Kamboja	18	21	1.05	0,88
Mawar	26	24	1,3	0,97
Anggrek	15	21	0,85	0,84
Kenanga	17	14	0,7	0,69
Rm	16	19		
Rf	5,75			

Berdasarkan data diatas urutkan kinerja mutual fund, menurut:

- a. Ukuran Sharpe dan Treynor
b. Menurut Saudara dari 5 (lima) reksadana di atas mana yang returnnya paling dapat dijelaskan oleh portofolio pasar?

3. Berikut adalah data perdagangan saham PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) selama 6 bulan berdasarkan harga penutupan di BEI :

Bulan	Harga Penutupan (Rp)
Jan	2.180
Feb	2.310
Mar	2.400
Apr	2.570
Mei	2.620
Juni	2.790

- Investor memperkirakan bunga naik 1,5%, sedangkan GNP akan meningkat 5,65%, $\beta_r = -0,85$ dan $\beta_{\text{GNP}} = 1,6$
- Ternyata dalam periode investasi bunga naik 0,5%, sedangkan GNP mencapai 6,15%. disamping itu manajemen UNVR menginformasikan bahwa terjadi peningkatan penjualan yang melampau target dan berdampak pada peningkatan laba perseroan sebesar 5,65%.

Diminta:
Dengan menggunakan pendekatan *Arbitrage Pricing Therory* (APT), hitung berapa total return saham UNVR, dengan terlebih dahulu menghitung *expected return* UNVR.

====oo MasJ oo====

HAL-HAL YANG PERLU DIPERHATIKAN:

KETENTUAN Pengerjaan soal	Ditulis tangan di kertas “ FOLIO BERGARIS ” Beri identitas dan tandatangan Kertas Jawaban Ujian di- <i>scan</i> atau di foto
Waktu pengerjaan	Jam 18.15 – 20.00 WIB
Ketentuan nama file	UAS_MataKuliah_Kelas_NPM_Nama
Hasil scan jawaban ujian diemail ke:	jamil_elearning@stiesia.ac.id
Batas pengiriman email:	Senin, 19 Januari 2026 jam 20.00 WIB