**ANALISIS MODEL BLACK LITTERMAN**

**UTUK DATA PASAR BERDISTRIBUSI SKEW NORMAL**

Oleh:

Wirasta Catur Pambudi

NIM. 13305141027

# ABSTRAK

Model Black Litterman adalah model pembentukan portofolio yang mengkombinasikan dua jenis informasi yaitu *return* ekuilibrium dari *Capital Assets Pricing Mode*l (CAPM) dan *views* investor. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk menjelaskan analisis model Black Litterman yang berdistribusi *skew* normal dan pengaplikasiannya pada indeks saham LQ-45 serta untuk mengetahui perbandingan kinerja model Black Litterman berdistribusi normal dengan model Black Litterman berdistribusi *skew* normal.

Dalam pembentukan portofolio, dihadapkan pada data *return* saham yang mempunyai kemencengan atau tidak simetris. Apabila model Black Litterman umum digunakan pada data yang tidak simetris atau menceng maka hasil yang diperoleh dimungkinkan tidak optimal. Oleh karena itu, dibutuhkan suatu distribusi untuk mengatasi ketidasimetrisan pada data tersebut, salah satunya menggunakan distribusi *skew* normal. Portofolio model Black Litterman yang berdistribusi *skew* normal menggunakan parameter bentuk $(α)$ dan kovarians $Σ\_{x}$.

Hasil analisis saham LQ-45 dari model Black Litterman yang berdistribusi *skew* normal menghasilkan bobot dana saham Hanson International Tbk (MYRX) sebesar 64,003%, saham H.M. Sampoerna Tbk (HMSP) sebesar 13,8248%, dan saham Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) sebesar 22,1722%. Dihasilkan nilai *return* portofolio sebesar 6,06093% dan nilai risiko portofolio sebesar 7,9417%. Kinerja portofolio diukur menggunakan *sharpe ratio* dengan hasil 0.7631751.

Kata kunci: Portofolio, Black Litterman, *Skew* Normal, *Sharpe ratio*.