

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mencari bukti empiris atas metode mana yang lebih akurat dalam menghasilkan prediksi harga obligasi korporasi yang terkait dengan Proyek Strategis Nasional Infrastruktur di Indonesia dan memberikan konsep baru bagi Manajer Investasi (MI) untuk dapat memprediksi perubahan harga obligasi sehingga dapat menghasilkan return portofolio investasi yang optimum. Metode yang diuji yaitu: (i) *traditional duration*, (ii) *traditional duration* dengan *convexity*, (iii) *exponential duration* dan (iv) *exponential duration* dengan *convexity*. Jumlah obligasi yang diuji sebanyak 37 obligasi dari 1439 obligasi yang beredar per 15 Mei 2019. Prediksi harga obligasi dihitung secara harian dan dipasangkan dengan perubahan suku bunga harian deposito dengan tenor satu bulan. Hasil pengukuran akurasi prediksi harga obligasi menggunakan MAPE (*Mean Absolute Percentage Error*), berdasarkan hasil penelitian seluruh metode yang diujikan menghasilkan MAPE yang rendah dan prediksi yang akurat. Pada konteks MI, perhitungan prediksi harga obligasi dengan menggunakan *traditional duration* sudah cukup sesuai dengan catatan perubahan suku bunga tidak lebih dari 2%.

Kata kunci: obligasi, infrastruktur, manajer investasi, *duration*, *convexity*

ABSTRACT

This study aims to find empirical evidence on which method is more accurate in generating predictions of corporate bond prices related to the National Strategic Infrastructure Project in Indonesia and provide a new concept for Investment Managers (IM) to be able to predict changes in bond prices so as to generate the optimum investment portfolio returns. The tested methods are: (i) traditional duration, (ii) traditional duration with convexity, (iii) exponential duration and (iv) exponential duration with convexity. The total bonds tested were 37 bonds from 1439 outstanding bonds as of May 15, 2019. Predicted bond prices are calculated on a daily basis and paired with changes in daily deposit rates with a one-month tenor. The results of the measurement of bond price prediction accuracy using MAPE (Mean Absolute Percentage Error), based on the results of research all the methods tested produce low MAPE and accurate predictions. In the context of IM, the calculation of the price predictions of bonds using traditional duration is sufficient in accordance with the record changes in interest rates of no more than 2%.

Key words: bonds, infrastructure, investment managers, duration, convexity