

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
PRAKATA	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMBANG	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Batasan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Tinjauan Pustaka	5
1.5. Metodologi Penelitian	6
1.6. Sistematika Penulisan	7
II LANDASAN TEORI	8
2.1. Variabel Random	8
2.2. Harga Harapan (Ekspektasi) Variabel <i>Random</i>	8
2.3. Variansi dan Kovariansi Variabel Random	9
2.4. Korelasi	11
2.5. Aljabar Matriks	11
2.5.1. Definisi Matriks	11
2.5.2. <i>Transpose</i> Matriks	12
2.5.3. <i>Invers</i> Matriks	12
2.5.4. Jenis Matriks	13
2.5.5. Operasi Matriks	14
2.5.6. Matriks Definit Positif	15
2.6. Vektor	16
2.7. Distribusi Normal Multivariat	17

2.7.1.	Matriks Data Multivariat	17
2.7.2.	Vektor Mean dan Matriks Variansi-Kovariansi	18
2.7.3.	Kombinasi Linear Variabel Random untuk Vektor Mean dan Matriks Variansi-Kovariansi	19
2.8.	Himpunan Konveks dan Fungsi Konveks	21
2.8.1.	Himpunan Konveks	21
2.8.2.	Fungsi Konveks	21
2.9.	Bentuk Kuadratik	21
2.10.	Derivatif Parsial	22
2.11.	Hessian	22
2.12.	Fungsi <i>Lagrange Multipliers</i>	23
2.13.	Teori Dualitas Optimal	23
2.14.	<i>Second-Order Cone Programming</i>	24
2.15.	Perusahaan Asuransi	25
2.15.1.	Pengertian Perusahaan Asuransi	25
2.15.2.	Prinsip Kerja Perusahaan Asuransi	26
2.16.	<i>Discount Rate</i> pada IFRS 17	27
2.16.1.	Metode <i>Bottom Up</i>	27
2.16.2.	Metode <i>Top Down</i>	28
2.17.	Investasi	29
2.17.1.	Pengertian Investasi	29
2.17.2.	Proses Investasi	30
2.18.	Saham	31
2.19.	<i>Return</i>	32
2.19.1.	<i>Return</i> Total	33
2.19.2.	<i>Return</i> Relatif	33
2.19.3.	<i>Return</i> Kumulatif	34
2.19.4.	<i>Log Return</i>	34
2.20.	Risiko	35
2.21.	Teori Portofolio	36
2.21.1.	Ekspektasi <i>Return</i> Portofolio	37
2.21.2.	Variansi <i>Return</i> Portofolio	39
2.22.	Metode Pembobotan <i>Capped Free Float Adjusted Market Capitali- zation</i>	40
2.23.	<i>Sharpe Ratio</i>	42
III OPTIMISASI PORTOFOLIO MENGGUNAKAN METODE <i>ROBUST</i> DENGAN SIMULASI MONTE CARLO		43

3.1. Portofolio <i>Mean-Variance</i> Markowitz	43
3.1.1. Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	43
3.1.2. Pembobotan Portofolio <i>Mean-Variance</i>	44
3.2. Optimisasi <i>Robust</i> Portofolio	45
3.3. Alokasi Portofolio <i>Robust</i>	46
3.3.1. Ketidakpastian dalam Estimasi <i>Expected Return</i>	48
3.3.2. Ketidakpastian dalam Estimasi Matriks Kovariansi <i>Return</i>	51
3.3.3. Optimisasi Portofolio <i>Robust</i>	52
3.4. Simulasi Monte Carlo pada Portofolio	53
3.5. <i>Sharpe Ratio</i> pada Optimisasi <i>Robust</i>	54
3.6. Estimasi <i>Discount Rate</i>	55
IV STUDI KASUS	56
4.1. Deskripsi Data	56
4.2. Plot Pergerakan Harga Saham	56
4.3. <i>Return</i> Saham	58
4.4. Uji <i>Outlier</i> pada <i>Return</i> Saham	58
4.5. Pembobotan Saham	59
4.5.1. Optimisasi Portofolio <i>Mean-Variance</i>	59
4.5.2. Optimisasi Portofolio <i>Robust</i>	60
4.5.3. Metode <i>Capped Free Float Adjusted Market Capitalization</i>	63
4.6. Perbandingan <i>Risk</i> , <i>Return</i> , <i>Sharpe Ratio</i> , <i>Mean-Variance</i> antara Optimisasi Portofolio <i>Mean-Variance</i> , Optimisasi Portofolio <i>Robust</i> , dan IDX30 Indeks	65
4.7. Estimasi <i>Discount Rate</i> untuk IFRS 17	68
V PENUTUP	69
5.1. Kesimpulan	69
5.2. Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	71
A	75