

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	i
<b>DAFTAR ISI</b> .....	iii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	viii
<b>INTISARI</b> .....	ix
<b>ABSTRACT</b> .....	x
<b>I. PENDAHULUAN</b> .....	1
1. 1. Latar Belakang .....	1
1. 2. Pokok Permasalahan .....	4
1. 3. Tujuan Penulisan .....	5
1. 4. Ruang Lingkup Penulisan .....	6
1. 5. Metodologi Penelitian .....	6
1. 6. Sistematika Penulisan .....	7
<b>II. DASAR TEORI</b> .....	9
2. 1. Dasar Investasi .....	9
2. 2. Proses Pelaksanaan Investasi .....	10
2. 3. Portofolio .....	11
2. 3. 1. <i>Return</i> Portofolio .....	12
2. 3. 2. Risiko Portofolio .....	14
2. 4. Manajemen Risiko .....	18

2. 5. <i>Value at Risk</i> .....	19
2. 5. 1. Perhitungan VaR dengan Metode Varian-Kovarian .....	20
2. 5. 2. Perhitungan VaR dengan metode Simulasi	
Historis ( <i>Historical Simulation</i> ).....	21
<b>III. METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	23
3.1. Obyek Penelitian.....	24
3. 2. Prosedur Penyusunan Portofolio Optimal.....	24
3. 2. 1. Penyusunan Portofolio Optimal dengan Menggunakan	
Metode <i>Mean-Variance</i> .....	24
3. 2. 2. Penyusunan Portofolio Optimal dengan Menggunakan	
Metode <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	25
3. 3. Menghitung <i>Return</i> Portofolio dan Varian Portofolio .....	27
3. 4. Perhitungan Nilai VaR Portofolio.....	28
3. 5. Analisa Hasil Perhitungan Portofolio Optimal dan VaR .....	28
<b>IV. HASIL DAN ANALISIS PENELITIAN</b> .....	29
4. 1. Hasil Perhitungan.....	29
4. 1. 1. Hasil Penyusunan Portofolio Optimal dengan	
Menggunakan Metode Markowitz atau <i>Mean-Variance</i> dan	
Metode <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	30
4. 1. 2. Hasil Perhitungan Nilai <i>Value-at-Risk</i> .....	34
4. 2. Analisa Hasil Perhitungan.....	36
4. 2. 1. Analisa Korelasi antara <i>Return</i> dan Risiko Portofolio	
Optimal .....	37



4. 2. 2. Analisa Uji <i>Paired Samples Mean Comparison</i> atau Uji Rata-Rata antara Nilai Standar Deviasi Hasil Metode Optimalisasi Portofolio <i>Mean-variance</i> dan <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	41
4. 2. 3. Analisa Uji <i>Paired Samples Mean Comparison</i> atau Uji Rata-Rata antara Nilai VaR Hasil Metode Optimalisasi Portofolio <i>Mean-variance</i> dan <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	44
<b>V. KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	48
5. 1. Kesimpulan .....	48
5. 2. Saran .....	49
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	51
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1. Daftar Nama Saham-Saham LQ45 .....	29
Tabel 4. 2. Tabel Tingkat Bunga Bulana SBI Selama Tahun 2003 .....	31
Tabel 4. 3. Hasil Penyusunan Portofolio-Portofolio Optimal .....	32
Tabel 4. 4. Hasil Perhitungan Nilai VaR pada Portofolio-Portofolio Optimal dengan Menggunakan Metode Delta Normal atau Varian-Kovarian.....	35
Tabel 4. 5. Hasil Perhitungan Nilai VaR Portofolio-Portofolio Optimal dengan Menggunakan Metode Simulasi Historis.....	36
Tabel 4. 6. Hasil Analisa Korelasi antara <i>Return</i> dan Standar Deviasi Portofolio-Portofolio Optimal Metode <i>Mean-variance</i> .....	38
Tabel 4. 7. Hasil Analisa Korelasi antara <i>Return</i> dan Standar Deviasi Portofolio-Portofolio Optimal Metode <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	39
Tabel 4. 8. Hasil Analisa Uji Perbandingan Rata-Rata Nilai Standar Deviasi yang Dihasilkan Oleh Metode Optimalisasi Portofolio <i>Mean-variance</i> dan <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	42
Tabel 4. 9. Data Statistik Uji Perbandingan Rata-Rata Nilai Standar Deviasi.....	42
Tabel 4. 10. Hasil Analisa Uji Perbandingan Rata-Rata Nilai VaR Delta Normal yang Dihasilkan Oleh Metode Optimalisasi Portofolio <i>Mean-variance</i> dan <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	45
Tabel 4. 11. Data Statistik Uji Perbandingan Rata-Rata Nilai VaR Delta Normal .....	45



Perhitungan nilai VAR terhadap Portofolio-portofolio optimal yang dihasilkan dengan metode Markowitz dan Mean-Absolute Deviation

SETIAWAN, Arie Andika, Dr. R. Agus Sartono, MBA

Universitas Gadjah Mada, 2004 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

Tabel 4. 12. Hasil Analisa Uji Perbandingan Rata-Rata Nilai VaR Simulasi

Historis yang Dihasilkan Oleh Metode Optimalisasi Portofolio

*Mean-variance* dan *Mean-absolute Deviation* ..... 46

Tabel 4. 13. Data Statistik Uji Perbandingan Rata-Rata

Nilai VaR Delta Normal..... 46

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1. Diagram Acak dari <i>Return</i> dan Standar Deviasi Portofolio-Portofolio Optimal Metode <i>Mean-variance</i> .....	38
Gambar 4. 2. Diagram Acak dari <i>Return</i> dan Standar Deviasi Portofolio-Portofolio Optimal Metode <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	40
Gambar 4. 3. Diagram Garis dari Standar Deviasi Portofolio-Portofolio Optimal Metode <i>Mean-variance</i> dan <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	43
Gambar 4. 4. Diagram Garis dari Nilai VaR Delta Normal Portofolio-Portofolio Optimal Metode <i>Mean-variance</i> dan <i>Mean-absolute Deviation</i> .....	47