



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
PRAKATA	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
DAFTAR LAMBANG	xvi
INTISARI	xvii
ABSTRACT	.xviii
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.3.1 Tujuan Penelitian	6
1.3.2 Manfaat Penelitian	6
1.4 Tinjauan Pustaka	7
1.5 Metode Penelitian	10
1.6 Sistematika Penulisan	11
II DASAR TEORI	13
2.1 Konsep Dasar Keuangan	13
2.2 Portofolio	15
2.2.1 Optimasi Portofolio dengan Model Markowitz	15
2.2.2 Pembentukan Portofolio <i>Mean-Variance</i>	16
2.2.3 Pembentukan Portofolio <i>Mean-Variance</i> Dua Kendala	19
2.2.4 Pembentukan Portofolio Multi Objektif	21
2.2.5 Pembentukan Portofolio dengan Pendekatan <i>Fuzzy Goal</i>	22
2.2.6 <i>Fuzzy</i> Portofolio dengan Pendekatan Bilangan <i>Fuzzy</i> Adaptif <i>Nonlinear</i> dan <i>Fuzzy</i> Trapesium	26
2.2.7 Ruang Possibilitas	31
2.2.8 Ruang Kredibilitas	33



2.2.9	<i>Expected Value</i>	35
2.2.10	<i>Value at Risk (VaR)</i>	37
2.2.11	Sharpe Rasio	38
2.2.12	Treynor Rasio	39
2.2.13	Langkah-langkah menghitung Beta Saham	40
2.2.14	Interpretasi Beta Saham	41
2.2.15	<i>Fuzzy Sharpe Ratio (FSR)</i>	41
2.2.16	<i>Fuzzy VaR Ratio</i>	42
2.2.17	Masalah Optimasi Non-linear pada LINGO	43
III	FUZZY TREYNOR RASIO	45
3.1	<i>Fuzzy Treynor Rasio</i>	46
3.2	Portofolio Multi Objektif dengan <i>Fuzzy Treynor Rasio</i>	51
3.2.1	Portofolio Multi Objektif Menggunakan <i>Fuzzy Sharpe Rasio</i> dan <i>Fuzzy Treynor Rasio</i>	54
3.2.2	Portofolio Multi Objektif FSR dengan 4 Komponen Data	67
3.2.3	Portofolio Multi Objektif FTR dengan 4 Komponen Data	68
3.2.4	Model Matematika Portofolio Multi Objektif FSR dan FTR dengan 4 Komponen Data	68
3.2.5	Algoritma Menentukan Bobot Optimal Portofolio	69
IV	APLIKASI PEMBENTUKAN FUZZY PORTOFOLIO	71
4.1	Portofolio Risiko Minimum dengan Dua Kendala pada Simulasi Pemilihan <i>Return</i> yang diharapkan	71
4.1.1	Simulasi	73
4.2	Karakteristik Portofolio Multi Objektif Pada Simulasi Penentuan Tingkat Risiko Investasi	80
4.2.1	Pembentukan Portofolio Multi Objektif dengan Kecenderungan <i>Risk Seeking</i>	83
4.2.2	Pembentukan Portofolio Multi Objektif dengan Kecenderungan <i>Risk Averse</i>	86
4.2.3	Pembentukan Portofolio Multi Objektif dengan Kecenderungan <i>Extremely Risk Averse</i>	88
4.3	Pembentukan Portofolio dengan Pendekatan <i>Fuzzy</i> dan Multi Objektif	91
4.3.1	Penyusunan Portofolio dengan Pendekatan <i>Fuzzy</i>	93
4.3.2	Penyusunan Portofolio dengan Multi Objektif	99
4.4	Portofolio <i>Fuzzy</i> dengan Pendekatan Multi Objektif Menggunakan Treynor Rasio	109
4.4.1	Data	113
4.4.2	Pengembalian Rata-Rata <i>Fuzzy</i> dari Aset	113



4.4.3	Pengembalian Portofolio <i>Fuzzy</i>	116
4.4.4	Kovariansi <i>Fuzzy</i> dari Aset	117
4.4.5	Varian <i>Fuzzy</i> Portofolio	117
4.4.6	Optimisasi <i>Fuzzy</i> Portofolio	119
V	PENUTUP	123
5.1	Kesimpulan	123
5.2	Masalah Terbuka	125
LAMPIRAN		137