

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b>	<b>v</b>
<b>PRAKATA</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMBANG</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMBANG</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMBANG</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMBANG</b>	<b>xv</b>
<b>INTISARI</b>	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xvii</b>
<b>I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Tinjauan Pustaka	5
1.6 Metode Penelitian	7
1.7 Sistematika Penelitian	7
<b>II Kajian Teori</b>	<b>9</b>
2.1 Portofolio	9
2.2 Optimisasi	10
2.3 <i>Return</i> dan <i>Expected Return</i>	11
2.4 Risiko ( <i>Risk</i> )	13
2.5 Korelasi antara Dua Saham	15
2.6 Diversifikasi Portofolio	17
2.6.1 Saham saling berkorelasi	18
2.6.2 Saham tidak saling berkorelasi	18
2.7 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG)</i>	19

2.7.1	Pengertian ESG . . . . .	19
2.7.2	Perhitungan nilai ESG . . . . .	22
2.7.3	Prinsip perhitungan nilai ESG saham LQ45 . . . . .	24
2.7.4	ESG <i>risk score</i> . . . . .	28
2.7.5	Tingkat sensitivitas saham terhadap pasar (Beta) . . . . .	30
2.7.6	Indeks LQ45 . . . . .	32
2.8	Metode Pengali Lagrange . . . . .	35
2.9	Model <i>Mean Variance</i> . . . . .	37
2.10	Model <i>Mean Variance Extended</i> . . . . .	38
2.11	Pengembangan Model <i>Mean Variance Extended</i> . . . . .	40
2.12	Model Optimisasi <i>Short Sales Allowed</i> . . . . .	42
2.13	Model Optimisasi dengan Asumsi Saham Tidak Saling Berkorelasi . . . . .	43
2.13.1	Pembagian kasus dari model portofolio . . . . .	47
<b>III OPTIMISASI PORTOFOLIO SAHAM UNTUK MEMINIMALKAN RISIKO DENGAN KENDALA NILAI ESG UNTUK INVESTASI JANGKA PANJANG . . . . .</b>		<b>52</b>
3.1	Modifikasi Fungsi Tujuan . . . . .	52
3.2	Kendala Model Optimisasi . . . . .	54
3.2.1	Kendala nilai ESG perusahaan . . . . .	54
3.2.2	Kendala <i>expected return</i> . . . . .	61
3.2.3	Kendala tingkat sensitivitas saham terhadap pasar . . . . .	62
3.2.4	Kendala $w_i$ positif . . . . .	62
3.3	Model Optimisasi dengan Tujuan Meminimalkan Risiko . . . . .	63
3.4	Model Optimisasi dengan Kendala <i>Expected Return</i> . . . . .	67
3.5	Implementasi Model Optimisasi . . . . .	73
<b>IV KESIMPULAN DAN SARAN . . . . .</b>		<b>91</b>
4.1	Kesimpulan . . . . .	91
4.2	Saran . . . . .	92
<b>DAFTAR PUSTAKA . . . . .</b>		<b>93</b>