

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK .....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Pembatasan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penulisan.....	3
1.4 Tinjauan Pustaka .....	4
1.5 Metode Penulisan .....	5
1.6 Sistematika Penulisan .....	6
BAB II LANDASAN TEORI .....	7
2.1 Variabel Random .....	7
2.2 Nilai Ekspektasi .....	8
2.3 Variansi dan Kovariansi .....	8
2.4 Matriks .....	9
2.4.1 Jenis-jenis matriks.....	9
2.4.2 Transpose matriks .....	10
2.4.3 Invers matriks.....	11
2.4.4 Matriks definit positif.....	12
2.5 Vektor.....	13

2.5.1 Operasi pada vektor.....	13
2.6 <i>Mean</i> dan Variansi-Kovariansi Vektor <i>Random</i> .....	14
2.7 Distribusi Normal.....	16
2.8 Distribusi Eliptikal .....	16
2.8.1 Contoh keluarga distribusi eliptikal .....	17
2.9 Uji Normalitas Jarque-Bera.....	18
2.10 Metode Pengali Lagrange .....	19
2.11 Kondisi Karush Kuhn Tucker .....	20
2.12 Pasar Modal.....	20
2.13 Investasi.....	21
2.13.1 Definisi investasi.....	21
2.13.2 Jenis-jenis investasi.....	22
2.13.3 Proses investasi .....	23
2.13.4 Risiko investasi .....	25
2.14 Aset Berisiko.....	26
2.15 Aset Bebas Risiko .....	26
2.16 Saham.....	27
2.17 Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	27
2.18 <i>Short Selling</i> .....	28
2.19 Teori Portofolio.....	28
2.19.1 Pembentukan portofolio .....	28
<b>BAB III OPTIMISASI PORTOFOLIO BERDASARKAN MODIFIED SAFETY FIRST DENGAN ASET BEBAS RISIKO .....</b>	<b>30</b>
3.1 Definisi <i>Return</i> , <i>Expected Return</i> , dan Variansi Portofolio.....	30
3.2 <i>Benchmark Return</i> .....	31
3.3 Model <i>Modified Safety First</i> .....	32
3.4 Model <i>Modified Safety First</i> jika <i>Return</i> Diasumsikan Berdistribusi Eliptikal .....	34
3.5 Optimisasi Portofolio Berdasarkan <i>Modified Safety First</i> dengan Aset Bebas Risiko .....	36
<b>BAB IV STUDI KASUS .....</b>	<b>51</b>

4.1	Deskripsi Data.....	51
4.2	Perangkat Lunak yang Digunakan .....	53
4.2.1	<i>Software</i> Microsoft Office Excel 2010 .....	53
4.2.2	<i>Software</i> R 3.5.1 .....	53
4.3	Karakteristik <i>Return</i> Saham .....	54
4.4	Normalitas <i>Return</i> Saham .....	55
4.5	Pembentukan Portofolio Berdasarkan <i>Modified Safety First</i> dengan Aset Bebas Risiko .....	56
4.5.1	Pembentukan portofolio MSF pada kondisi pertama.....	57
4.5.2	Pembentukan portofolio MSF pada kondisi kedua .....	60
4.5.3	Pembentukan portofolio MSF pada kondisi ketiga.....	62
4.6	Perbandingan Kinerja Portofolio.....	65
BAB V PENUTUP.....		70
5.1	Kesimpulan .....	70
5.2	Saran .....	71
DAFTAR PUSTAKA .....		73
LAMPIRAN.....		75