



2.2. Pasar modal.....	14
2.3. Return.....	19
2.5.1. Return realisasian .....	20
2.5.1. Return ekspektasian.....	22
2.4. Risiko.....	23
2.5. Manajemen portofolio.....	25
2.6. Teori portofolio markowitz.....	31
2.6. Alokasi aset.....	34
2.6. Evaluasi kinerja portofolio.....	35
2.8.1. Indeks sharpe (Sharpe measure).....	35
2.8.1. Indeks treynor (treynor measure).....	36
2.8.1. Indeks jensen (jensen's measure).....	37
2.8.1. Rasio informasi (information ratio).....	38
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>39</b>
3.1. Desain penelitian.....	39
3.2. Jenis dan sumber penelitian.....	40
3.2.1. Jenis data .....	41
3.2.2. Sampel data penelitian.....	41
3.3. Langkah-langkah penelitian.....	42
3.3.1. Menghitung return instrumen.....	42
3.3.2. Menghitung rata-rata return instrumen.....	42
3.3.3. Menghitung deviasi standar instrumen.....	43
3.3.4. Menghitung varian dan kovarian instrumen .....	43

3.3.5. Menghitung korelasi instrumen .....	44
3.3.6. Membentuk set efisien (efficient) portofolio.....	44
3.3.7. Membentuk sudut portofolio dan bobot portoflio.....	46
3.3.8. Mengukur kinerja portofolio.....	47
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>49</b>
4.1. Pengelolaan data.....	49
4.2. Perhitungan return instrumen.....	49
4.3. Perhitungan return ekpektasian.....	50
4.4. Perhitungan deviasi standar.....	51
4.5. Analisis varian dan kovarian antar instrumen.....	53
4.6. Analisis korelasi antar instrumen .....	53
4.7. Analisis minimum variance portofolio.....	54
4.8. Membentuk portofolio optimal....	55
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>58</b>
5.1. Kesimpulan.....	58
5.2. Saran.....	59
<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>61</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Jumlah Persentase (%) Minimal Investasi SBN.....	1
Tabel 1.2. Posisi Utang Pemerintah Pusat Tahun 2011-2016.....	5
Tabel 1.3. Total Aset Industri Keuangan Non Bank .....	5
Tabel 3.1. Sumber data.....	40
Tabel 4.1. Rata-rata Tingkat <i>Return</i> Saham LQ45, SBN dan Obligasi.....	50
Tabel 4.2. Instrumen Return Ekspektasian Negatif .....	51
Tabel 4.3. Rata-rata Tingkat Risiko Saham LQ45, SBN dan Obligasi .....	51
Tabel 4.4. Perbandingan Komposisi Portofolio A dan Portofolio B .....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Proses Bisnis Lembaga Keuangan NonBank .....	6
Gambar 2.1 Investasi Langsung dan Investasi tidak Langsung .....	11
Gambar 2.2 Proses Keputusan Investasi .....	12
Gambar 2.3 Risiko Total, Risiko yang Dapat Diversifikasi dan Tidak Dapat Diversifikasi .....	27
Gambar 2.4 Attainable Set dan Efficient Set untuk Portofolio Banyak Aktiva.....	28
Gambar 2.5 Sudut Portofolio.....	29
Gambar 2.6 Set Efisien Lama dan Set Efisien Baru.....	30
Gambar 2.7 Kovarian-kovarian Model Markowitz.....	31
Gambar 2.8 Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	33
Gambar 3.1 Skema Desain Penelitian.....	39
Gambar 4.1 Portofolio-portofolio Efisien.....	55

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Saham - Saham LQ 45 .....	63
Lampiran 2. Data Obligasi Korporasi .....	65
Lampiran 3. Data Surat Berharga Negara .....	67
Lampiran 4. Return bulanan Periode Januari 2014 - Oktober 2016.....	69
Lampiran 5. Hasil Perhitungan Return Ekspektasian, Standar Deviasi dan Koefisien Korelasi.....	85
Lampiran 6. Hasil Perhitungan <i>Minimum Variance Portfolio</i> (MVP) .....	89