

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Pembatasan Masalah	3
1.3 Tujuan Penulisan.....	4
1.4 Tinjauan Pustaka.....	4
1.5 Metode Penulisan.....	5
1.6 Sistematika Penulisan	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Matriks	7
2.1.1 Transpose Matriks.....	7
2.1.2 Determinan.....	7
2.1.3 Invers Matriks	8
2.1.4 Matriks Data Multivariat	8
2.2 Investasi	10
2.3 Pasar Modal	12
2.4 Sekuritas.....	14
2.5 Aset Berisiko.....	15
2.6 Aset bebas risiko	15
2.7 Obligasi	15
2.7.1 Jenis Obligasi.....	17
2.7.2 Par Value dan Harga Obligasi	19
2.7.3 Risiko Obligasi	19
2.7.4 Obligasi Pemerintah Indonesia	21
2.7.5 Likuiditas Obligasi.....	22
2.8 Pasar Obligasi	24
2.9 Sertifikat Bank Indonesia.....	25
2.10 Portofolio	25
2.11 Strategi Portofolio Obligasi	26
2.11.1 Strategi Pengelolaan Pasif	26
2.11.2 Strategi Pengelolaan Aktif	26
2.11.3 Strategi Pengelolaan Imunisasi	27
2.12 Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis.....	27

2.13	Lagrange Multiplier	28
2.14	Capital Asset Pricing Model	29
2.14.1	Perhitungan Matematis CAPM	31
BAB III PENENTUAN <i>RETURN</i> EKSPEKTASI DAN PORTOFOLIO		
	LIQUIDITY-ADJUSTED CAPITAL ASSET PRICING MODEL PADA	
	OBLIGASI.....	34
3.1	Liquidity-Adjusted Capital Asset Pricing Model	34
3.2	Pemodelan Liquidity-Adjusted Capital Asset Pricing Model.....	35
3.3	Risiko Likuiditas	38
3.4	Ukuran Likuiditas	39
3.5	Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>).....	41
3.6	Analisis Portofolio	42
3.6.1	Karakteristik Portofolio	43
3.6.2	Perhitungan Komposisi Portofolio <i>Liquidity-Adjusted Capital Asset</i> <i>Pricing Model</i>	44
BAB IV STUDI KASUS.....		
4.1	Deskripsi Data.....	48
4.2	Metode Penelitian	49
4.3	<i>Return</i> dan Ukuran Obligasi	50
4.4	Risiko Likuiditas	50
4.5	<i>Return</i> Ekspektasi Obligasi Model LCAPM.....	51
4.6	Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap <i>Return</i> Ekspektasi Obligasi	54
4.7	Pembobotan Portofolio LCAPM.....	57
4.7.1	Portofolio LCAPM dengan Obligasi Masa Jatuh Tempo 6 Tahun...58	
4.7.2	Portofolio LCAPM dengan Obligasi Masa Jatuh Tempo 11 Tahun.62	
4.7.3	Portofolio LCAPM dengan Obligasi Masa Jatuh Tempo 16 Tahun.64	
4.7.4	Portofolio LCAPM dengan Obligasi Masa Jatuh Tempo 30 Tahun.67	
4.7.5	Portofolio LCAPM dengan Kombinasi Obligasi Masa Jatuh Tempo 6 Tahun dan 11 Tahun	69
4.7.6	Portofolio LCAPM dengan Kombinasi Obligasi Masa Jatuh Tempo 16 Tahun dan 30 Tahun	75
4.7.7	Portofolio LCAPM dengan Kombinasi Obligasi <i>Return</i> Ekspektasi Tertinggi Masing-Masing Jatuh Tempo	79
4.8	Perbandingan <i>Return</i> Ekspektasi dan Risiko Portofolio LCAPM yang terbentuk dengan Obligasi Individu	83
BAB V PENUTUP.....		
5.1	Kesimpulan	86
5.2	Saran	87
DAFTAR PUSTAKA		88
LAMPIRAN.....		91