

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN .....	iii
PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
INTISARI .....	xvii
<i>ABSTRACT</i> .....	xviii
BAB I (PENDAHULUAN).....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	3
1.3. Pembatasan Masalah .....	4
1.4. Tujuan Penulisan .....	4
1.5. Tinjauan Pustaka .....	5
1.6. Metode Penulisan .....	7
1.7. Sistematika Penulisan .....	7
BAB II (LANDASAN TEORI).....	9
2.1. Variabel <i>Random</i> .....	9
2.2. Harga Harapan ( <i>Expected Value</i> ) dari Variabel <i>Random</i> .....	10

2.3.	Variansi dan Kovariansi dari Variabel <i>Random</i> .....	11
2.4.	Matriks.....	12
2.4.1.	Jenis-Jenis Matriks Berdasarkan Pola Elemennya.....	13
2.4.2.	Operasi pada Matriks .....	15
2.4.3.	<i>Transpose</i> Matriks .....	16
2.4.4.	Invers Matriks .....	16
2.4.5.	Matriks Definit Positif .....	16
2.5.	Vektor dan Ruang Vektor .....	17
2.5.1.	Operasi pada Vektor.....	18
2.6.	Matriks Variabel <i>Random</i> dan Vektor Variabel <i>Random</i> .....	18
2.7.	Fungsi Gamma .....	21
2.8.	Distribusi Normal.....	22
2.9.	Distribusi Eliptikal .....	24
2.10.	Distribusi <i>Irregular</i> .....	26
2.11.	Metode Pengali Lagrange .....	27
2.12.	Kondisi Karush Kuhn Tucker (KKT).....	28
2.13.	Ketaksamaan Chebyshev .....	29
2.14.	Fungsi Cembung dan Fungsi Cekung.....	31
2.15.	Fungsi Signum .....	32
2.16.	Investasi dan Risiko Investasi .....	32
2.17.	Saham .....	33
2.17.1.	Proses Manajemen Portofolio.....	34
2.17.2.	<i>Short-Selling</i> .....	36
2.17.3.	<i>Sharpe Ratio</i> .....	37
2.17.4.	<i>Stock Split</i> dan <i>Reverse Stock Split</i> .....	38

<b>BAB III (OPTIMISASI PORTOFOLIO DENGAN METODE KATAOKA</b>	
<b><i>SAFETY-FIRST</i>)</b>	<b>40</b>
3.1. Definisi <i>Return</i> , <i>Expected Return</i> , dan Variansi Portofolio	40
3.2. <i>Benchmark Return</i>	43
3.3. Optimisasi Portofolio dengan Markowitz <i>Mean-Variance</i>	43
3.4. <i>Efficient Frontier</i>	45
3.5. Model Kataoka <i>Safety-First</i>	48
3.5.1. Model Kataoka <i>Safety-First</i> jika <i>Return</i> Diasumsikan Berdistribusi Eliptikal	50
3.5.2. Model Kataoka <i>Safety-First</i> jika <i>Return</i> Diasumsikan Berdistribusi <i>Irregular</i>	53
3.6. Optimisasi Portofolio dengan Model Kataoka <i>Safety-First</i>	54
3.6.1. Optimisasi Portofolio Kataoka <i>Safety-First</i> dengan Praktik <i>Short-Selling</i>	58
3.6.2. Optimisasi Portofolio Kataoka <i>Safety-First</i> dengan Pembatasan Praktik <i>Short-Selling</i>	65
<b>BAB IV (STUDI KASUS)</b>	<b>67</b>
4.1. Objek Saham	67
4.2. Deskripsi Data	68
4.3. Normalitas dari Data Historis <i>Return</i> Saham	78
4.4. Optimisasi Portofolio dengan Markowitz <i>Mean-Variance</i>	79
4.5. Optimisasi Portofolio dengan Metode Kataoka <i>Safety-First</i> Distribusi Eliptikal	80
4.6. Optimisasi Portofolio dengan Metode Kataoka <i>Safety-First</i> Distribusi <i>Irregular</i>	85
4.7. Perbandingan Hasil Optimisasi Portofolio Kataoka <i>Safety-First</i> dan <i>Mean-Variance</i>	88

4.8. Perbandingan Nilai <i>Benchmark Return</i> Optimal pada Kataoka <i>Safety-First</i> Eliptikal dan Kataoka <i>Safety-First Irregular</i> .....	95
4.9. Perbandingan Kinerja Optimisasi Portofolio <i>Mean-Variance</i> dan Kataoka <i>Safety-First</i> .....	97
4.10. Aplikasi Nilai <i>Benchmark Return</i> pada Optimisasi Portofolio Kataoka <i>Safety-First</i> Distribusi Eliptikal.....	111
BAB V (KESIMPULAN DAN SARAN) .....	117
5.1. Kesimpulan .....	117
5.2. Saran .....	120
DAFTAR PUSTAKA .....	121
LAMPIRAN .....	122