

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
PRAKATA	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMBANG	xvi
INTISARI	xvii
ABSTRACT	xix
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan dan Batasan Masalah	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4 Tinjauan Pustaka	7
1.5 Metode Penelitian	16
1.6 Sistematika Penulisan	18
II PORTOFOLIO MEAN-VARIANCE	21
2.1 Pendahuluan	21
2.2 Karakteristik Portofolio	23
2.2.1 <i>Return</i> dan Risiko Portofolio	23
2.2.2 Karakteristik Kurva <i>Efficient Frontier</i>	25
2.2.3 Teori Nilai Guna (Utilitas) dan Pemilihan Portofolio Optimal	30
2.3 Portofolio <i>Mean-Variance</i> (Markowitz)	33
2.3.1 Estimasi Tak Bias untuk Bobot Portofolio <i>Mean-Variance</i>	42
2.4 Kelemahan Portofolio MV	50
III PORTOFOLIO ESTIMASI ROBUST	57
3.1 Statistik <i>Robust</i>	58
3.2 Estimasi kelas <i>Affine Equivariant</i>	59
3.2.1 <i>S - Estimates</i>	59
3.2.2 <i>Constrained M - Estimates</i>	61
3.2.3 <i>Fast Minimum Covariance Determinant</i>	62

3.3	Ukuran Kekokohan (<i>Robustness</i>)	64
3.4	Model Portofolio Estimasi <i>Robust</i> MV (<i>Est.Rob</i>)	69
IV	PORTOFOLIO OPTIMASI <i>ROBUST</i>	79
4.1	Optimasi <i>Robust</i>	79
4.1.1	<i>Second Order Cone Programming</i>	81
4.2	Model Portofolio Optimasi <i>Robust</i>	82
4.3	Modifikasi Portofolio Optimasi <i>Robust</i>	89
4.3.1	Metode Bootstrap	92
V	STUDI KASUS	104
5.1	Deskripsi Data	104
5.2	Analisis <i>In-Sample</i>	107
5.2.1	Perbandingan Kinerja Portofolio Klasik dan Tak Bias	108
5.2.2	Perbandingan Kinerja Portofolio Estimasi <i>Robust</i>	113
5.2.3	Perbandingan Kinerja Modifikasi Portofolio Optimasi <i>Robust</i>	119
5.2.4	Kesimpulan Analisis <i>In-Sample</i>	138
5.3	Analisis <i>Out-of-Sample</i>	140
5.3.1	Perbandingan kinerja Portofolio Klasik dan Tak bias	141
5.3.2	Perbandingan kinerja Portofolio Estimasi <i>Robust</i>	143
5.3.3	Perbandingan kinerja Modifikasi Portofolio Optimasi <i>Robust</i>	145
5.3.4	Kesimpulan Analisis <i>Out-of-Sample</i>	147
VI	KESIMPULAN DAN MASALAH TERBUKA	151
6.1	Kesimpulan	151
6.2	Masalah Terbuka	153
VII	RINGKASAN	155
7.1	Pengembangan Portofolio <i>Mean-Variance</i>	155
7.2	Studi Kasus	164
7.2.1	Analisis <i>Out-of-Sample</i>	168
VIII	SUMMARY	170
8.1	A Development of Mean-Variance Portfolio	170
8.2	Case Study	179
8.2.1	Out-Of-Sample Analysis	182
DAFTAR PUSTAKA		184
A	LAMPIRAN RETURN SAHAM	192
B	LAMPIRAN PROGRAM IN-SAMPLE PORTOFOLIO KLASIK	208
C	LAMPIRAN PROGRAM IN-SAMPLE PORTOFOLIO ROBUST	210
D	LAMPIRAN PROGRAM OUT-OF-SAMPEL	213

E	LAMPIRAN PROGRAM \mathcal{U}_μ	222
F	LAMPIRAN PROGRAM \mathcal{U}_Σ	224
G	LAMPIRAN PROGRAM BOOTSTRAP KLASIK	233
H	LAMPIRAN PROGRAM BOOTSTRAP ROBUST	235
I	LAMPIRAN PROGRAM SOCP	237
J	RIWAYAT HIDUP	238