

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	ii
HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN MAGANG	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
KATA PENGANTAR.....	xiii
ABSTRAK.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Profil Perusahaan.....	1
1.2 Latar Belakang Masalah.....	3
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN LITERATUR	12
2.1 Landasan teori	12
2.1.1 Dana Pensiun	12
2.1.2 Teori Portofolio Investasi.....	13
2.1.3 Teori Portofolio Modern (MPT).....	14

2.1.4	Model Indeks Tunggal.....	15
2.2	Kerangka Kerja	17
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		18
3.1	Jenis Penelitian.....	18
3.2	Jenis dan Sumber Data	18
3.3	Pendekatan	19
3.4	Metode Analisis dan Pengolahan Data.....	20
3.5	Model <i>Modern Portfolio Thoery</i> (MPT)	21
3.5.1	<i>Return</i> Aset Individual	21
3.5.2	<i>Expected Return</i> Aset Individual.....	21
3.5.3	<i>Expected Return</i> Portofolio	22
3.5.4	Tingkat Risiko Aset Individual	22
3.5.5	Tingkat Risiko Portofolio.....	23
3.5.6	Analisis Kovarians dan Korelasi dari <i>Return</i> Aset Individual	24
3.5.7	<i>Efficient Frontier</i>	26
3.5.8	Pemilihan Portofolio Optimal dengan Aset Bebas Risiko	28
3.5.9	Pengukuran Kinerja Portofolio.....	29
3.6	<i>Single Index Model</i>	30
3.6.1	<i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi dan Varian	30
3.6.2	Alpha, Beta dan <i>Unsystematic Risk</i>	30

3.6.3	<i>Excess Return to Beta (ERBi)</i>	31
3.6.4	Koefisien A_i , B_i , C_i	31
3.6.5	Titik Pembatas (C^*).....	32
3.6.6	Skala Tertimbang Saham (Z_i) dan Proporsi (W_i)	32
3.6.7	<i>Expected Return</i> Portofolio dan Risiko Portofolio Saham	33
BAB IV PELAKSANAAN PROGRAM DAN DISKUSI		34
4.1	Pelaksanaan Magang	34
4.2	Dasar Analisis Portofolio Investasi	35
4.3	Dasar Analisis Portofolio Saham	36
4.4	Analisis <i>Return</i> Individual	36
4.4.1	Return Deposito.....	37
4.4.2	<i>Return</i> Saham	39
4.4.3	<i>Return Obligasi</i>	41
4.4.4	<i>Return</i> Reksadana.....	42
4.4.5	<i>Return</i> Sukuk.....	43
4.4.6	<i>Return</i> Surat Berharga Negara (SBN).....	43
4.4.7	<i>Return</i> Portofolio.....	44
4.5	Analisis Risiko Investasi	46
4.5.1	Risiko Individual	46
4.5.2	Kovarians dan Korelasi dari <i>Return</i> Aset Individual	47
4.6	Pembentukan Portofolio Optimal.....	49
4.6.1	<i>Global Minium Variance</i>	49

4.6.2	<i>Set Efficient Frontier</i>	52
4.7	<i>Sharpe Ratio</i>	58
4.8	<i>Single Index Model</i>	60
4.8.1	Sampel Saham	60
4.8.2	Return Saham	61
4.8.3	Risiko Saham dan <i>Excess Return to Beta (ERB)</i>	62
4.8.4	Perhitungan <i>Cut-off rate</i> dan <i>Cut-off point</i>	64
4.8.5	Penentuan Kandidat Portofolio Optimal	65
4.8.6	Proporsi Saham dalam Portofolio Optimal	66
4.8.7	<i>Expected Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal	66
4.9	Faktor Pendukung dan Penghambat	68
4.9.1	Faktor Pendukung	69
4.9.2	Faktor Penghambat	69
BAB V	KESIMPULAN DAN REKOMENDASI	70
5.1	Kesimpulan	70
5.2	Rekomendasi	72

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Deposito on Call.....	37
Tabel 2 Deposito Berjangka.....	38
Tabel 4.3 Saham.....	39
Tabel 4.4 Obligasi	41
Tabel 4.5 Reksadana	42
Tabel 4.6 Sukuk	43
Tabel 4.7 Surat Berharga Negara (SBN).....	44
Tabel 4.8 Return Portofolio	45
Tabel 4.9 Risiko Aset Individual	47
Tabel 4.10 Kovarians	48
Tabel 4.11 Korelasi	48
Tabel 4.12 Portofolio <i>Minimum Variance</i>	51
Tabel 4.13 <i>Efficient Frontier</i>	54
Tabel 4.14 Komparasi Portofolio Dapenmuh	56
Tabel 4.15 Komponen Portofolio Optimal	58
Tabel 4.16 <i>Return SBI</i>	58
Tabel 4.17 <i>Sharpe Ratio</i>	58
Tabel 4.18 Sampel Saham.....	61
Tabel 4.19 <i>Expected Return</i> Individual.....	62

Tabel 4.20 Risiko dan ERBi.....	63
Tabel 4.21 A_i , B_i , <i>Cut-off rate</i> (C_i), <i>Cut-off point</i> (C^*).....	64
Tabel 4.22 Kandidat Portofolio Optimal.....	65
Tabel 4.23 Proporsi Saham dalam Portofolio	66
Tabel 4.24 Expected Return Portofolio.....	67
Tabel 4.25 Komponen Perhitungan Risiko Portofolio.....	68
Tabel 4.26 Varians dan Risiko Portofolio.....	68
Tabel 5.1 Risiko dan <i>Return</i> Portofolio	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Kerja	17
Gambar 4.1 GMV.....	52
Gambar 4.2 <i>Efficient Frontier</i>	55
Gambar 4.3 Komparasi Portofolio Optimal.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Surat Permohonan Magang	76
Lampiran 2 Halaman Pengesahan Laporan Magang	77
Lampiran 3 Log Kegiatan Magang	78
Lampiran 4 Formulir Pemilaian Magang	82