

ZALMI ZUBIR



MANAJEMEN PORTOFOLIO

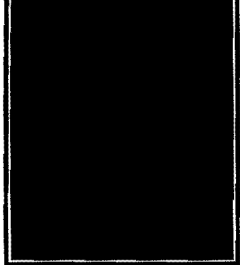
PENERAPANNYA DALAM INVESTASI SAHAM



**Penerbit
Salemba Empat**

Dilengkapi
CD Lampiran





DAFTAR ISI

TENTANG PENULIS	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	xi
BAB 1 RETURN SAHAM DAN PORTOFOLIO	1
RETURN SAHAM	4
Rerata Hitung	4
Rerata Ukur	6
RETURN PORTOFOLIO	10
Rerata Hitung dan Rerata Ukur	10
Rupiah-Weighted Rate of Return	14
Annualizing Return	15
Expected Return Portofolio	16
LATIHAN	16
BAB 2 RISIKO SAHAM DAN PORTOFOLIO	19
SUMBER RISIKO	19
RISIKO SAHAM	23
RISIKO PORTOFOLIO	25
Varian Dua Saham	25
Efficient Set dan Deviasi Standar Minimum	36
MENENTUKAN PROPORSI SAHAM DALAM PORTOFOLIO	47
PERBANDINGAN RISIKO PORTOFOLIO DUA SAHAM DAN TIGA SAHAM	56
HUBUNGAN JUMLAH SAHAM DAN RISIKO PORTOFOLIO	58
LATIHAN	66

BAB 3	VARIAN TIGA DIMENSI	67
	BIDANG EXPECTED RETURN	67
	GRAFIK VARIAN PORTOFOLIO TIGA DIMENSI	70
	ISO-VARIANCE ELLIPSES	75
	MINIMUM VARIANCE SET, ISO-VARIANCE, DAN EXPECTED RETURN LINE	81
	ISO-EXPECTED RETURN LINE	83
	TITIK SINGGUNG ISO-EXPECTED RETURN LINE DENGAN ISO-VARIANCE ELLIPSE	88
	MENENTUKAN PERSAMAAN CRITICAL LINE	91
	LATIHAN	95
BAB 4	SINGLE INDEX MODEL	97
	RETURN DAN RISIKO SAHAM	97
	DIVERSIFIKASI INVESTASI UNTUK MENURUNKAN RISIKO	106
	MENDUGA NILAI BETA	108
	PENGUJIAN BETA	110
	PENGUJIAN EXPECTED RETURN SAHAM TERHADAP B	121
	PENGUJIAN EXPECTED RETURN SAHAM TERHADAP EXPECTED RETURN PASAR	121
	KESIMPULAN	124
	LATIHAN	124
BAB 5	SHORT SELLING	125
	PENGERTIAN SHORT SELLING	125
	PROSES SHORT SELLING	128
	MARGIN ACCOUNT	133
	SHORT SELLING DENGAN MARGIN ACCOUNT	139
	LATIHAN	144
BAB 6	EFFICIENT SET DAN PORTOFOLIO OPTIMAL	145
	EFFICIENT SET PORTOFOLIO SHORT SALE	147
	EFFICIENT SET DENGAN RISKLESS LENDING DAN BORROWING RATE YANG SAMA	149
	EFFICIENT SET DENGAN RISKLESS LENDING DAN BORROWING RATE BERBEDA	153
	TEKNIK Mencari Titik Portofolio Optimal pada Efficient Set	154
	Short Sale Dbolehkan, Lending dan Borrowing Rate pada Tingkat Bunga Bebas Risiko Tersedia	154
	Short Sale Tidak Dbolehkan, Lending dan Borrowing Rate pada Tingkat Bunga Bebas Risiko Tersedia	170

EFFICIENT SET DENGAN TINGKAT BUNGA LENDING DAN BORROWING BERBEDA	178
EFFICIENT SET DAN FUNGSI UTILITY	179
PORTOFOLIO BERISIKO DAN TANPA RISIKO	187
LATIHAN	196
BAB 7 CAPITAL ASSET PRICING MODEL DAN ARBITRAGE PRICING THEORY	197
ASUMSI-ASUMSI CAPM	197
MARKET PORTOFOLIO	200
KESEIMBANGAN PASAR	201
Capital Market Line	202
Security Market Line	204
Melonggarkan Asumsi-asumsi CAPM	212
ARBITRAGE PRICING THEORY	226
MULTI-INDEX MODEL	230
KESIMPULAN	246
LATIHAN	247
BAB 8 EVALUASI KINERJA PORTOFOLIO	249
PENGANTAR	249
TEKNIK PENGUKURAN KINERJA INVESTASI	251
Rasio Excess Return terhadap Deviasi Standar (Indeks Sharpe)	252
Differential Return	255
Rasio Excess Return terhadap Beta (Indeks Treynor)	257
Indeks Jensen	258
PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM SHORT SALE DAN TANPA SHORT SALE	260
LATIHAN	270
BAB 9 STRATEGI PORTFOLIO AKTIF DAN PASIF	271
STRATEGI PORTOFOLIO AKTIF	272
STRATEGI PORTOFOLIO PASIF	274
Buy and Hold Strategy	275
Indexing	278
Portofolio dengan Short Sale dan Keuntungan (Gain) Diinvestasikan Kembali	291
Portofolio Saham Tanpa Short Sale dan Keuntungan (Gain) Diinvestasikan Kembali	302
Portofolio dengan Short Sale dan Investasi Tetap	309
Portofolio Saham Tanpa Short Sale dan Investasi Tetap	312
KESIMPULAN	316
LATIHAN	318

BAB 10	IMPLEMENTASI STRATEGI CONSTANT EXPECTED RETURN	321
	DALAM PORTOFOLIO SAHAM	321
	PROYEKSI HARGA SAHAM	321
	Model Persamaan Proyeksi Harga Saham	321
	Proyeksi Harga Saham	325
	Simulasi Monte Carlo	325
	Lognormal Price Disribution	328
	HUBUNGAN EXPECTED RETURN DENGAN	
	ACTUAL RETURN PORTOFOLIO	340
	POLA HUBUNGAN EXPECTED RETURN DENGAN ACTUAL RETURN DARI	
	WAKTU KE WAKTU	343
	IMPLEMENTASI STRATEGI CONSTANT EXPECTED RETURN	346
	POTENSI KEUNTUNGAN INVESTASI	347
	KESIMPULAN	352
INDEKS		I-1