

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kapitalisasi pasar dan indeks harga saham gabungan.....	2
Gambar 1.2 Kapitalisasi pasar dan <i>Jakarta Islamic Index</i>	3
Gambar 3.1 Hubungan antara ekspektasi imbal hasil dan risiko	20
Gambar 3.2 Kurva <i>efficient frontier</i> dengan CAL optimal	21
Gambar 3.3 Kerangka pemikiran (tahap awal)	36
Gambar 3.4 Kerangka pemikiran (pembentukan dan evaluasi portofolio)	37
Gambar 4.1 Penentuan titik GMV dengan bantuan fitur <i>solver</i>	49
Gambar 4.2 Variabel fungsi portofolio yang akan dioptimalisasi	50
Gambar 4.3 Bobot aset individu i yang akan berubah selama proses iterasi	50
Gambar 4.4 Variabel ekspektasi imbal hasil yang akan dioptimalisasi	53
Gambar 4.5 Batasan Tambahan dalam Perhitungan <i>Solver</i>	53
Gambar 5.1 Ekspektasi imbal hasil dan Risiko dari Emiten dan Pasar	64
Gambar 5.2 Kurva <i>Minimum Variance Frontier</i>	68
Gambar 5.3 Titik <i>Global Minimum Variance</i>	70
Gambar 5.4 Komposisi Portofolio pada Titik GMV	71
Gambar 5.5 Titik Portofolio Optimal.....	72
Gambar 5.6 Komposisi Portofolio Optimal Model Markowitz	74
Gambar 5.7 Komposisi Portofolio Optimal Model Indeks Tunggal	78
Gambar 5.8 Evaluasi Kinerja Berdasarkan Rasio Sharpe	80