

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	2
1.3 Pembatasan Masalah	2
1.4 Tujuan Penulisan	3
1.5 Manfaat Penulisan	3
1.6 Metode Penelitian	3
II LANDASAN TEORI	4
2.1 Ruang Probabilitas	4
2.2 Variabel Acak	6
2.2.1 Nilai Ekspektasi	7
2.3 Fungsi Utilitas	8
2.3.1 Pertidaksamaan Jensen	10
2.3.2 Penghindaran Risiko	11
2.3.3 <i>Constant Relative Risk Aversion</i> (CRRA)	14

2.4	Strategi <i>Constant Proportion Portfolio Insurance</i> (CPPI)	15
2.5	Proses Stokastik	16
2.5.1	Gerak Brown	16
2.5.2	Formula Itô	19
2.6	Persamaan Hamilton-Jacobi-Bellman	19
III PEMBAHASAN		28
3.1	Fungsi Utilitas Dengan Dua Parameter	28
3.2	Optimasi Investasi Dengan Hamilton-Jacobi-Bellman	29
3.3	Contoh Kasus	33
IV PENUTUP		39
4.1	Kesimpulan	39
4.2	Saran	39
DAFTAR PUSTAKA		40
LAMPIRAN-LAMPIRAN		41

DAFTAR TABEL

2.1	Tabel Itô	19
3.1	Rata-rata Aset dan Liabilitas TLKM	35
3.2	Rata-rata Aset dan Liabilitas WSKT	35
3.3	Data kerugian maksimum TLKM	36
3.4	Data kerugian maksimum WSKT	36
3.5	Nilai <i>Multiplier</i>	36
3.6	Nilai <i>Floor</i>	37
3.7	Nilai π	37
3.8	Tingkat Penghindaran Risiko Relatif	38
4.1	Data Suku Bunga SBI Periode Maret 2015-Maret 2016	41

DAFTAR GAMBAR

2.1	Grafik fungsi utilitas	9
2.2	Grafik fungsi utilitas	12
2.3	Fungsi CRRA dengan koefisien pengindaran risiko yang berbeda	15
2.4	Diagram Alir	26
3.1	Diagram Alir Contoh Kasus	34