



FORM PENGAJUAN KONTEN HAKI

No. Dokumen: SPT-15/PM-01/SOP-08/Form-02-Rev.0

DETAIL MATA KULIAH

Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen
Semester : 6
Kode Mata Kuliah : EM 803
Mata Kuliah : Fundamental of Investment
Dosen : Dr Florentina Kurniasari T., S.Sos., MBM

DEVELOPMENT TEAM

Ahli Materi : Dr Florentina Kurniasari T., S.Sos., MBM
Instructional Designer : Vina Rulina, S.Kep., Ners
Videografer : Marcella Afra Henza, S.Ds
Desainer Grafis : MM Production

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x EM308: Pendahuluan x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/page/view.php?id=3905

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

1 General >
2 Pertemuan ke 01 - Inv... >
3 Pertemuan ke 02 - Inv... >
4 Pertemuan ke 03 - Ret... >
5 Pertemuan ke 04 - Ris... >
6 Pertemuan ke 05 - Pe... >

Pendahuluan
[Slide] Minggu 05-Pem...
Proses Seleksi Portofol...
Forum Diskusi Pertem...
Tugas Pertemuan 05

Week 05

PEMILIHAN PORTOFOLIO UNTUK INVESTOR

Tujuan Pembelajaran:
Mahasiswa dapat memahami dan mengaplikasikan konsep portofolio investasi.

Pengantar:
Diversifikasi Markowitz menjadikan pembentukan portofolio menjadi lebih selektif terutama dalam memilih aset-aset sehingga diharapkan memberikan manfaat diversifikasi yang paling optimal.

Dalam pertemuan ini materi yang dibahas adalah:

1. Proses Seleksi Portofolio

Referensi:

1. Charles P. Jones, Investments: Principles and Concepts, 11th Edition, John Wiley & Sons

Last modified: Monday, 8 February 2021, 12:28 PM

Type here to search

15:19 17/02/2021

Gambar 1. Pendahuluan masuk ke dalam pertemuan Ke-5. Pemilihan Portofolio untuk Investor

The screenshot displays a web browser window with the URL `dl.umn.ac.id/trial/course/view.php?id=45`. The page header includes the 'Digital Learning UMN' logo, a 'Helpcenter' link, and user options for 'Log in' and 'Create new account'. A left sidebar lists course modules from 'EM308' to 'Pertemuan ke 09'. The main content area is titled 'Week 05' and 'PEMILIHAN PORTOFOLIO UNTUK INVESTOR'. It features an illustration of three money bags and a welcome message in Indonesian. Below the message is a list of activities: 'Pendahuluan', '[Slide] Minggu 05-Pemilihan Portofolio untuk Investor', 'Proses Seleksi Portofolio', 'Forum Diskusi Pertemuan 05', 'Tugas Pertemuan 05', and 'Kuis Pertemuan 05'. Two blue error messages are visible: 'Not available unless: The activity Proses Seleksi Portofolio is marked complete' and 'Not available unless: The activity Tugas Pertemuan 05 is marked complete'. The Windows taskbar at the bottom shows the date as 17/02/2021 and the time as 15:24.

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Course: Fundamental of Investment x +

dl.umn.ac.id/trial/course/view.php?id=45

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

EM308

General

Pertemuan ke 01 - Inv...

Pertemuan ke 02 - Inv...

Pertemuan ke 03 - Ret...

Pertemuan ke 04 - Ris...

Pertemuan ke 05 - Pe...

Pertemuan ke 06 - Kon...

Pertemuan ke 07 - Val...

Pertemuan ke 08 - Ana...

Pertemuan ke 09 - Ana...

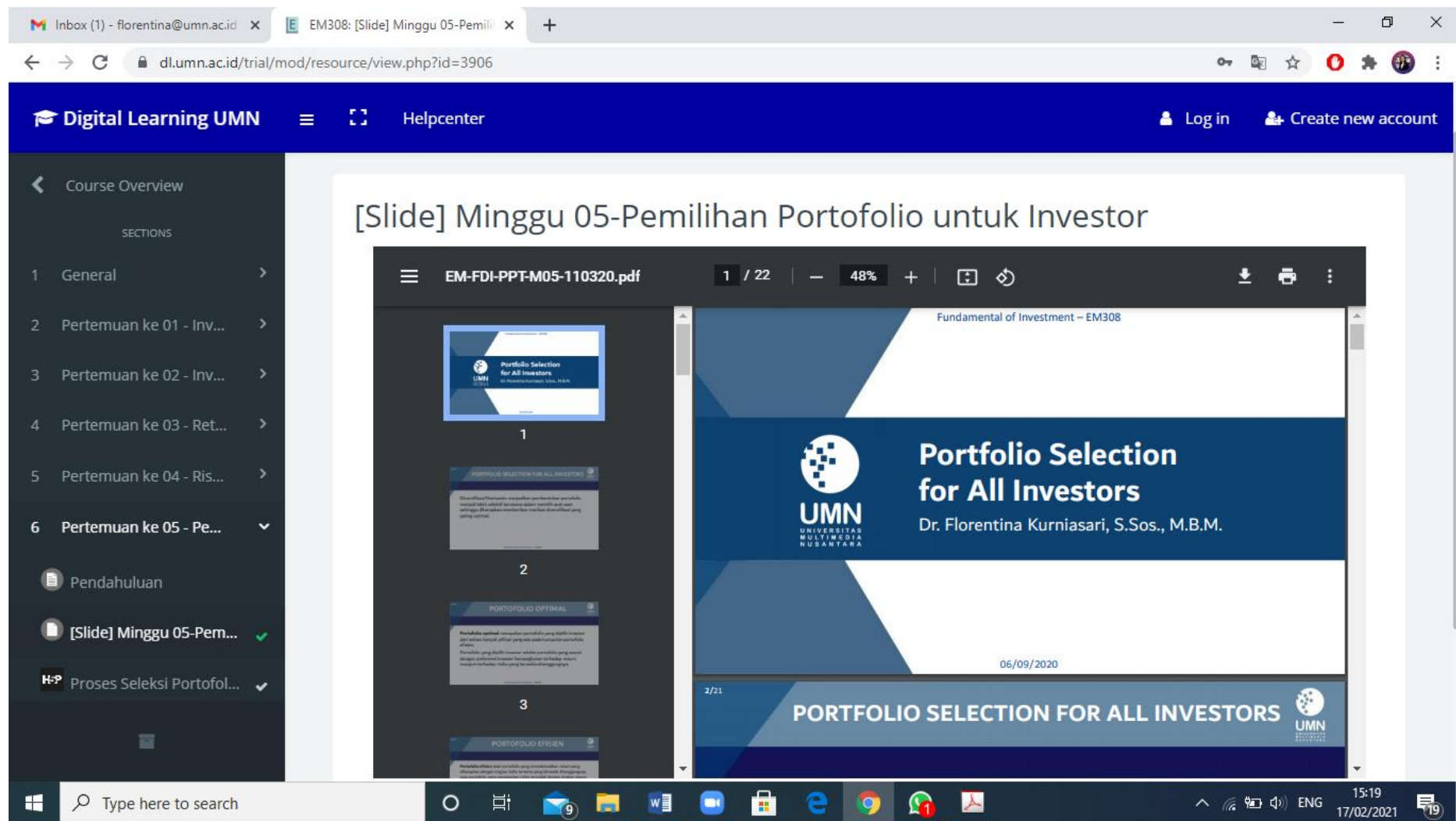
Week 05

PEMILIHAN PORTOFOLIO UNTUK INVESTOR

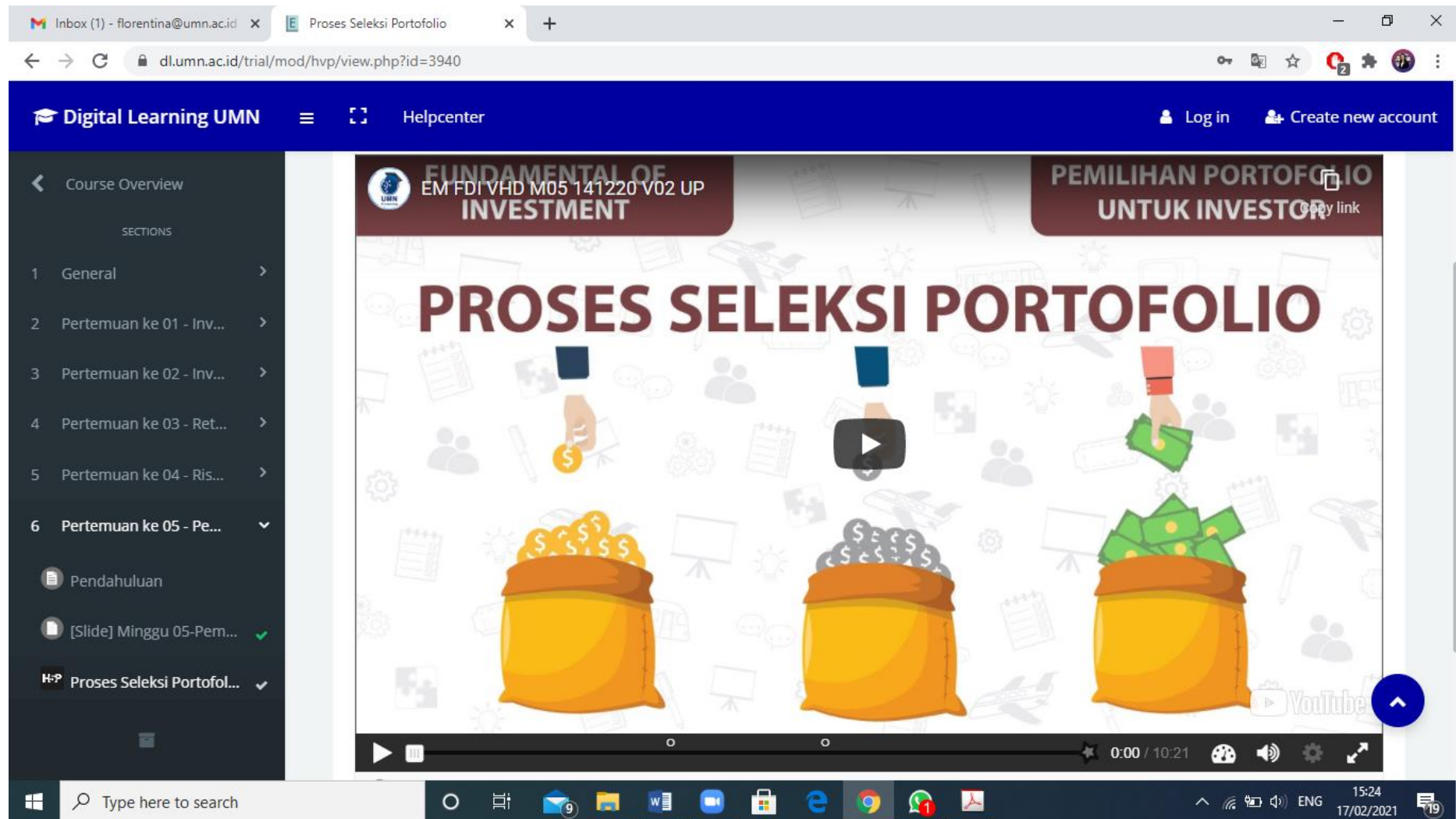
Selamat datang dalam *online learning* mata kuliah **Fundamental of Investment**, dalam pertemuan ini Anda akan mempelajari **Pemilihan Portofolio untuk Investor**. Untuk lebih jelasnya, silahkan Anda pelajari materi di bawah ini.

- Pendahuluan
- [Slide] Minggu 05-Pemilihan Portofolio untuk Investor
- Proses Seleksi Portofolio**
Setelah Anda mempelajari materi, ikutilah Forum Diskusi, Tugas Online, dan Kuis di bawah ini untuk melengkapi dan mengevaluasi kegiatan belajar Anda.
- Forum Diskusi Pertemuan 05
- Tugas Pertemuan 05
Not available unless: The activity Proses Seleksi Portofolio is marked complete
- Kuis Pertemuan 05
Not available unless: The activity Tugas Pertemuan 05 is marked complete

Gambar 2. Aktivitas Perkuliahan E-learning Pemilihan Portofolio untuk Investor (Minggu ke-5)



Gambar 3. Bahan Ajar Materi PPT Pemilihan Portofolio untuk Investor (Minggu ke-5)



Gambar 4. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor- Opening

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General >
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv... >
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv... >
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret... >
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris... >
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe... v

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

organization management result input finance

Fundamental of Investment

account

EM803

0:10 / 10:21

Type here to search

15:25 17/02/2021

Gambar 5. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor- Opening

The screenshot shows a web browser window with two tabs: 'Inbox (1) - florentina@umn.ac.id' and 'Proses Seleksi Portofolio'. The address bar shows the URL 'dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940'. The page header is a dark blue bar with 'Digital Learning UMN' on the left, a menu icon, a 'Helpcenter' link, and 'Log in' and 'Create new account' links on the right. A left sidebar contains a 'Course Overview' section with a list of sections: 'General', 'Pertemuan ke 01 - Inv...', 'Pertemuan ke 02 - Inv...', 'Pertemuan ke 03 - Ret...', 'Pertemuan ke 04 - Ris...', 'Pertemuan ke 05 - Pe...', 'Pendahuluan', '[Slide] Minggu 05-Pem...', and 'Proses Seleksi Portofol...'. The main content area displays a video player with a slide titled 'Topik Bahasan' and 'PROSES SELEKSI PORTOFOLIO'. The video player has a progress bar at the bottom showing '0:14 / 10:21' and various control icons. The Windows taskbar at the bottom shows the search bar and several application icons.

Gambar 6. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor- Opening

The screenshot displays a web browser window with the URL `dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940`. The page is titled "Digital Learning UMN" and features a sidebar menu on the left with the following sections:

- Course Overview
- SECTIONS
 - 1 General
 - 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
 - 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
 - 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
 - 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
 - 6 Pertemuan ke 05 - Pe...
- Pendahuluan
- [Slide] Minggu 05-Pem... (checked)
- H-P Proses Seleksi Portofol... (checked)

The main content area shows a video player with a woman, Florentina Kurniasari, speaking. A text overlay identifies her as "Florentina Kurniasari" and "Dosen Fundamental of Investment". The video player includes a progress bar at the bottom showing 0:21 / 10:21. The Windows taskbar at the bottom shows the date and time as 15:25 on 17/02/2021.

Gambar 7. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor– Perkenalan Dosen Pengampu

The screenshot shows a web browser window with the URL dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940. The page is part of the 'Digital Learning UMN' platform. On the left, a sidebar lists course sections, with 'Proses Seleksi Portofolio' selected. The main content area displays a video player showing a presentation slide. The slide features the UMN logo and an illustration of a woman pointing to a whiteboard that reads 'Portofolio Selection untuk Investor'. The video player controls at the bottom show a progress bar at 0:32 / 10:21. The Windows taskbar at the very bottom includes a search bar and various application icons.

Gambar 8. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

DIVERSIFIKASI MARKOWITZ

Copy link

Pembentukan portofolio menjadi **lebih selektif** terutama dalam memilih aset-aset sehingga diharapkan memberikan manfaat diversifikasi yang paling optimal.

Saham Reksa Dana P2P Lending

YouTube

1:06 / 10:21

Type here to search

15:26 17/02/2021

Gambar 9. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan


[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

BENTUK PORTOFOLIO

Copy link



PORTOFOLIO OPTIMAL

PORTOFOLIO EFISIEN

YouTube

1:22 / 10:21

Type here to search

ENG 15:26 17/02/2021

Gambar 10. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

BENTUK PORTOFOLIO

Copy link

Portofolio Optimal

- Portofolio yang dipilih investor dari sekian banyak pilihan yang ada pada kumpulan portofolio efisien.
- Portofolio yang **sesuai dengan preferensi** investor yang bersangkutan terhadap *return* maupun terhadap risiko yang bersedia ditanggungnya.

Portofolio Efisien

- Portofolio yang memaksimalkan return yang diharapkan dengan tingkat risiko tertentu yang bersedia ditanggungnya.
- Portofolio yang menawarkan **risiko terendah** dengan **tingkat return tertentu**.

2:05 / 10:21

Type here to search

15:26 17/02/2021

Gambar 11. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

The screenshot shows a web browser window with the URL `dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940`. The page is titled "Digital Learning UMN" and includes a "Helpcenter" link. The main content area displays a video player with a slide titled "Kontribusi Penting Dari Ajaran Markowitz". The slide text reads: "Risiko portofolio tidak boleh dihitung dari penjumlahan semua risiko aset-aset yang ada dalam portofolio, tetapi harus dihitung dari kontribusi risiko aset tersebut terhadap risiko portofolio (kovarians)." The video player interface includes a progress bar, a "YouTube" logo, and a "Copy link" button. The Windows taskbar at the bottom shows the search bar and various application icons.

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

Kontribusi Penting Dari Ajaran Markowitz

Copy link

"Risiko portofolio tidak boleh dihitung dari penjumlahan semua risiko aset-aset yang ada dalam portofolio, tetapi harus dihitung dari kontribusi risiko aset tersebut terhadap risiko portofolio (kovarians)."

YouTube

2:27 / 10:21

Type here to search

ENG 15:26 17/02/2021

Gambar 12. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

KOEFISIEN KORELASI

Copy link

Korelasi menunjukkan sejauh mana *return* dari suatu sekuritas terkait satu dengan lainnya, jika:

$\rho_{i,j} = +1,0$	→	Korelasi Positif Sempurna
$\rho_{i,j} = -1,0$	→	Korelasi Negatif Sempurna
$\rho_{i,j} = 0,0$	→	Tidak Ada Korelasi

YouTube

2:58 / 10:21

Type here to search

15:27 17/02/2021

Gambar 13. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Digital Learning UMN | Helpcenter | Log in | Create new account

KONSEP KOEFISIEN KORELASI

1. Penggabungan dua sekuritas yang berkorelasi positif sempurna ($+1,0$) tidak akan memberikan manfaat pengurangan risiko.
2. Penggabungan dua sekuritas yang berkorelasi nol, akan mengurangi risiko portofolio secara signifikan.
3. Penggabungan dua buah sekuritas yang berkorelasi negatif sempurna ($-1,0$) akan menghilangkan risiko kedua sekuritas tersebut.
4. Dalam dunia nyata, ketiga jenis korelasi ekstrem tersebut ($+1,0$; $0,0$; dan $-1,0$) sangat jarang terjadi.

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

3:59 / 10:21

Type here to search

15:27 17/02/2021

Gambar 14. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- General
- Pertemuan ke 01 - Inv...
- Pertemuan ke 02 - Inv...
- Pertemuan ke 03 - Ret...
- Pertemuan ke 04 - Ris...
- Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

Estimasi Return Portofolio

Mengestimasi *return* dan risiko portofolio berarti menghitung *return* yang diharapkan dan risiko suatu kumpulan aset individual yang dikombinasikan dalam suatu portofolio aset.

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n W_i E(R_i)$$

YouTube

4:21 / 10:21

Type here to search

15:28 17/02/2021

Gambar 15. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

Estimasi Return Portofolio

Copy link

Return yang diharapkan dari portofolio

Bobot portofolio sekuritas ke- i

Jumlah sekuritas-sekuritas yang ada dalam portofolio

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n W_i E(R_i)$$

Jumlah total bobot portofolio = 1,0

Return yang diharapkan dari sekuritas ke- i

4:59 / 10:21

ENG 15:28 17/02/2021

Gambar 16. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- General
- Pertemuan ke 01 - Inv...
- Pertemuan ke 02 - Inv...
- Pertemuan ke 03 - Ret...
- Pertemuan ke 04 - Ris...
- Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

UMN

Contoh

PORTFOLIO	E(R _i)	W _i
ABC	15%	40%
DEF	20%	30%
GHI	25%	30%

$$E(R_p) = 0,4 (0,15) + 0,3 (0,2) + 0,3 (0,25)$$

$$= 0,195 \text{ atau } 19,5\%$$

YouTube

6:00 / 10:21

Type here to search

ENG 15:29 17/02/2021

Gambar 17. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv...
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv...
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret...
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris...
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

Menghitung Risiko Portofolio

Copy link

3

- Varians setiap sekuritas
- Kovarians antara satu sekuritas dengan sekuritas lainnya
- Bobot portofolio untuk masing-masing sekuritas

YouTube

6:46 / 10:21

Type here to search

15:29 17/02/2021

Gambar 18. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- General
- Pertemuan ke 01 - Inv...
- Pertemuan ke 02 - Inv...
- Pertemuan ke 03 - Ret...
- Pertemuan ke 04 - Ris...
- Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

Menghitung Risiko Portofolio

Copy link

Deviasi standar = $\sigma = (\sigma^2)^{1/2}$

Koefisien korelasi aset A dan B

$$\sigma_p = [W_A^2 \sigma_A^2 + W_B^2 \sigma_B^2 + 2(W_A)(W_B)(\rho_{AB}) \sigma_A \sigma_B]^{1/2}$$

Deviasi standar portofolio

Bobot portofolio pada aset A

YouTube

7:12 / 10:21

Type here to search

15:29 17/02/2021

Gambar 19. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- General
- Pertemuan ke 01 - Inv...
- Pertemuan ke 02 - Inv...
- Pertemuan ke 03 - Ret...
- Pertemuan ke 04 - Ris...
- Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

UMN

Contoh

Portfolio Saham	Bobot Portfolio	Standar Deviasi
A	50%	30%
B	50%	60%

$$\begin{aligned}\sigma_p &= [(0,5)^2(0,3)^2 + (0,5)^2(0,6)^2 + 2(0,5)(0,5)(\rho_{A,B})(0,3)(0,6)]^{1/2} \\ &= [0,0225 + 0,09 + (0,09)(\rho_{A,B})]^{1/2} \\ &= [0,1125 + 0,09(\rho_{A,B})]^{1/2}\end{aligned}$$

YouTube

7:41 / 10:21

Type here to search

ENG 15:30 17/02/2021

Gambar 20. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (1) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- General
- Pertemuan ke 01 - Inv...
- Pertemuan ke 02 - Inv...
- Pertemuan ke 03 - Ret...
- Pertemuan ke 04 - Ris...
- Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

Copy link

Contoh

Berikut perhitungan Deviasi standar portofolio dengan range $\rho_{A,B} = +1,0 - 1,0$

$\rho_{A,B}$	$[0,1125 + 0,09 (\rho_{A,B})]^{1/2}$	σ_p
+1,0	$[0,1125 + (0,09) (1,0)]^{1/2}$	45,0%
+0,5	$[0,1125 + (0,09) (0,5)]^{1/2}$	39,8%
+0,2	$[0,1125 + (0,09) (0,2)]^{1/2}$	36,1%
0	$[0,1125 + (0,09) (0,0)]^{1/2}$	33,5%
-0,2	$[0,1125 + (0,09) (-0,2)]^{1/2}$	30,7%
-0,5	$[0,1125 + (0,09) (-0,5)]^{1/2}$	25,9%
-1,0	$[0,1125 + (0,09) (-1,0)]^{1/2}$	15%

YouTube

7:45 / 10:21

Type here to search

15:30 17/02/2021

Gambar 21. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

The screenshot shows a web browser window with the URL `dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940`. The page is part of the 'Digital Learning UMN' platform. On the left, a sidebar lists course sections, with 'Proses Seleksi Portofolio' selected. The main content area displays a presentation slide with the UMN logo and the title 'Kesimpulan Penting Diversifikasi Markowitz'. The slide contains two bullet points:

- ❑ Terdapat risiko yang tidak dapat dihilangkan oleh diversifikasi (risiko sistematis).
- ❑ Diindikasikan oleh besaran kovarians, yaitu kontribusi risiko masing-masing aset relatif terhadap risiko portofolionya.

At the bottom of the slide, a video player interface is visible, showing a progress bar at 8:14 / 10:21 and various control icons. The Windows taskbar at the bottom indicates the date is 17/02/2021 and the time is 15:30.

Gambar 22. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (2) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- General
- Pertemuan ke 01 - Inv...
- Pertemuan ke 02 - Inv...
- Pertemuan ke 03 - Ret...
- Pertemuan ke 04 - Ris...
- Pertemuan ke 05 - Pe...

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem...

Proses Seleksi Portofol...

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

KUMPULAN PELUANG INVESTASI

Copy link

Kurva menunjukkan berbagai kombinasi yang mungkin dari risiko dan *return* harapan yang disediakan oleh portofolio kedua aset tersebut.

YouTube

8:34 / 10:21

Type here to search

15:30 17/02/2021

Gambar 23. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

The screenshot shows a web browser window with the URL `dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940`. The page is part of the 'Digital Learning UMN' platform. On the left, a sidebar lists course sections, with 'Proses Seleksi Portofolio...' selected. The main content area displays a video player for a presentation slide titled 'MEMILIH PORTOFOLIO OPTIMAL'. The slide includes the UMN logo and the text 'EM FDI VHD M05 141220 V02 UP'. It lists three key points about efficient portfolios:

- ✓ Permukaan efisien ialah kombinasi aset-aset yang membentuk portofolio yang efisien.
- ✓ Merupakan bagian yang mendominasi (lebih baik) titik-titik lainnya karena mampu menawarkan tingkat *return* yang lebih tinggi dengan risiko yang sama dibanding bagian lainnya.
- ✓ Pemilihan portofolio optimal didasarkan pada preferensi investor terhadap return yang diharapkan dan risiko yang ditunjukkan oleh kurva indeferen.

The video player interface shows a progress bar at 9:28 / 10:21 and a YouTube logo. The Windows taskbar at the bottom indicates the system time is 15:31 on 17/02/2021.

Gambar 24. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (2) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General >
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv... >
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv... >
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret... >
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris... >
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe... >

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

Proses Seleksi Portofol... ✓

EM FDI VHD M05 141220 V02 UP

EFFICIENT FRONTIER MARKOWITZ

Copy link

Return harapan

0,1550

0

0,063

Deviasi standar

Global Minimum Variance Portfolio

X

Y

Z

Saham AAA

Saham BBB

Saham CCC

YouTube

9:54 / 10:21

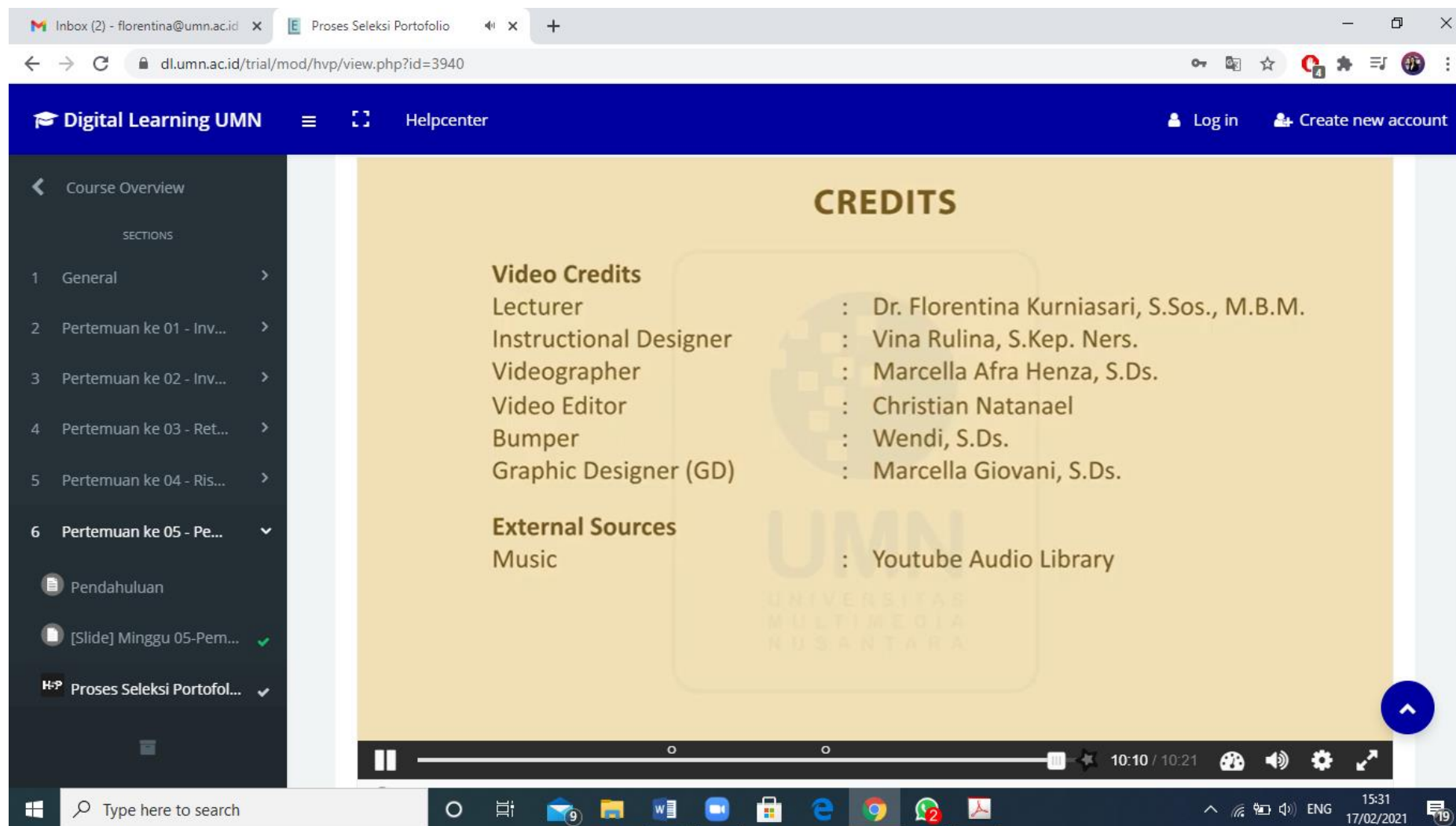
Type here to search

15:31 17/02/2021

Gambar 25. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor

The screenshot displays a web browser window with the URL dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940. The page features a blue header for "Digital Learning UMN" with a "Helpcenter" link and "Log in" / "Create new account" options. A dark sidebar on the left lists course sections, with "Proses Seleksi Portofol..." highlighted. The main content area shows a video player with a slide titled "REFERENSI" containing the text: "Charles P. Jones, Investments: Principles and Concepts, 11th Edition, John Wiley & Sons". The video player has a progress bar and a volume icon. The Windows taskbar at the bottom shows the time as 15:32 on 17/02/2021.

Gambar 26. Screenshoot Video Pembelajaran- Pemilihan Portofolio untuk Investor



Gambar 27. Screenshoot Credit Title Video Pembelajaran - Pemilihan Portofolio untuk Investor

Inbox (2) - florentina@umn.ac.id x Proses Seleksi Portofolio x +

dl.umn.ac.id/trial/mod/hvp/view.php?id=3940

Digital Learning UMN Helpcenter Log in Create new account

Course Overview

SECTIONS

- 1 General >
- 2 Pertemuan ke 01 - Inv... >
- 3 Pertemuan ke 02 - Inv... >
- 4 Pertemuan ke 03 - Ret... >
- 5 Pertemuan ke 04 - Ris... >
- 6 Pertemuan ke 05 - Pe... v

Pendahuluan

[Slide] Minggu 05-Pem... ✓

H-P Proses Seleksi Portofol... ✓

CREDITS

Learning Management System

Administrator	: Christian Orvin, S.Kom.
Technical Support	: Christian Orvin, S.Kom.
Programmer	: Patricko Franschay, S.Kom. Steven Wijaya, S.Kom.
Web Designer	: Marcia Devana, S.Ds.
Content Management Officer	: Arabella Margaret Salim, S.Kom.

Section Credits

Graphic Designer:

Web Banner Designer	: Marcella Giovani, S.Ds.
Thumbnail Designer	: Marcella Giovani, S.Ds.
Presentation Designer	: Marcella Giovani, S.Ds.
Instructional Designer	: Vina Rulina, S.Kep. Ners.
Managing Director	: Riatun, S.Sos., M.I.kom.

10:12 / 10:21

Type here to search

15:31 17/02/2021

Gambar 28. Screenshoot Credit Title Video Pembelajaran - Pemilihan Portofolio untuk Investor