

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
Halaman Persembahan	v
Halaman Motto	vi
KATA PENGANTAR	vii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Batasan Masalah	3
1.4 Tujuan Penelitian	3
1.5 Tinjauan Pustaka	4
1.6 Metode Penelitian	5
1.7 Sistematika Penulisan	5
II LANDASAN TEORI	7
2.1 Variabel Random	7
2.1.1 Ekspektasi Variabel Random	7
2.1.2 Variansi Variabel Random	8
2.1.3 Kovariansi Variabel Random	9
2.1.4 Korelasi	9
2.2 Aljabar Matriks	10
2.2.1 Operasi Penjumlahan dan Pengurangan Matriks	11
2.2.2 Operasi Perkalian Matriks	12
2.2.3 Transpos Matriks	12

2.2.4	<i>Inverse, Determinan, Adjoint</i> Matriks	13
2.2.5	Jenis Matriks	15
2.3	Turunan Parsial	15
2.4	Metode Lagrange	16
2.5	Analisis Data Multivariat	17
2.5.1	Vektor Mean dan Matriks Kovariansi Kombinasi Linear Variabel Random	18
2.6	Distribusi Normal	18
2.6.1	Distribusi Normal Multivariat	19
2.7	Uji Normalitas Jarque Bera	19
2.8	Teorema Bayes	20
2.9	Pasar Modal	20
2.10	Saham	21
2.10.1	Jenis Saham	22
2.10.2	Return Saham	23
2.10.3	Risiko Saham	23
2.11	IHSG	24
2.12	Indeks LQ45	24
2.13	Sektor saham	25
2.14	<i>Short Selling</i>	27
2.15	Beta Saham	27
2.16	Portofolio	28
2.16.1	Ekspektasi dan Variansi Portofolio	28
2.17	Teori Portofolio Markowitz	29
2.18	Teori <i>Capital Asset Pricing Model</i>	31
2.19	Sharpe Ratio	31
III ANALISIS BLACK-LITTERMAN		32
3.1	Model Black-Litterman	32
3.1.1	Prior Equilibrium Return	33
3.1.2	<i>Views</i> Investor	33
3.1.3	Matriks <i>link</i> (P)	34
3.1.4	Mean dan Bobot Black-Litterman	35
3.2	Pendekatan Bayesian Untuk Model Black-Litterman	36

IV STUDI KASUS	39
4.1 Data	39
4.2 Uji Normalitas	41
4.3 <i>Expected Return</i> dan Risiko tiap saham	42
4.4 Pembentukan Portofolio	44
4.4.1 Prior Equilibrium Return	44
4.4.2 Views Investor	45
4.4.3 Pembobotan Black-Litterman	46
4.4.4 Pembobotan <i>Mean-Variance</i>	47
4.5 Perbandingan Black-Litterman dan Mean-Variance	49
4.5.1 Simulasi Investasi	49
4.6 Pembentukan Portofolio Dengan Saham Lain	51
4.6.1 Prior Equilibrium Return	51
4.6.2 Views Investor	52
4.6.3 Pembobotan Black-Litterman	52
4.6.4 Pembobotan <i>Mean-Variance</i>	53
4.7 Perbandingan Black-Litterman dan <i>Mean-Variance</i> Ke-2	54
4.7.1 Simulasi Investasi	55
V PENUTUP	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Saran	57
A Syntax Pembobotan Black-Litterman dan Mean-Variance	60