



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Tinjauan Pustaka	4
1.5 Metode Penulisan	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Variabel <i>Random</i>	8
2.2 Nilai Harga Harapan (Ekspektasi).....	8
2.3 Variansi dan Kovariansi	11
2.4 Matriks	12
2.4.1 Operasi Matriks.....	13
2.4.2 Jenis Matriks	16
2.5 Nilai Eigen dan Vektor Eigen.....	18
2.6 Distribusi Normal.....	19



2.7	Uji Normalitas <i>Jarque-Bera</i>	21
2.8	Analisis Multivariat	21
2.8.1	Matriks Data Multivariat	22
2.8.2	Vektor <i>Mean</i> dan Matriks <i>Variance-Covariance</i>	22
2.9	Metode <i>Lagrange</i>	24
2.10	Turunan Parsial	26
2.11	Jarak <i>Euclidean</i>	27
2.12	Pasar Modal	27
2.13	Saham	29
2.14	Proses Investasi	30
2.15	Risiko Investasi	32
2.16	<i>Return</i>	32
 BAB III ANALISIS KLASTER HIERARKI UNTUK OPTIMISASI PORTOFOLIO <i>MEAN-SEMIVARIANCE</i>		34
3.1	Analisis Klaster	34
3.2	<i>Agglomerative Hierarchical Clustering</i>	35
3.2.1	<i>Single Linkage</i>	36
3.2.2	<i>Complete Linkage</i>	37
3.2.3	<i>Average Linkage</i>	37
3.2.4	<i>Ward</i>	38
3.3	Uji Validitas Klaster	39
3.4	Portofolio	41
3.4.1	Portofolio <i>Mean-Semivariance</i>	43
3.5	Analisis Klaster Hierarki untuk Optimisasi Portofolio <i>Mean-Semivariance</i>	48
3.6	Penilaian Kerja Portofolio Optimal	50
 BAB IV STUDI KASUS		52
4.1	Deskripsi Data	52
4.2	<i>Return</i> Saham	53
4.3	Uji Normalitas <i>Return</i> Saham	53
4.4	Validasi Jumlah Klaster dengan DBI	54
4.5	Analisis Klaster Hierarki	55
4.6	Pembobotan Portofolio <i>Mean-Semivariance</i>	56
4.7	Pembobotan Portofolio <i>Mean-Semivariance</i> menggunakan Metode Klaster Hierarki <i>Average Linkage</i>	56
4.8	Penilaian Kinerja Portofolio	58
4.9	Perbandingan Optimisasi Portofolio	59
 BAB V PENUTUP		60
5.1	Kesimpulan	60
5.2	Saran	60
 DAFTAR PUSTAKA		62



LAMPIRAN	64
----------------	----