

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	2
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Tinjauan Pustaka	3
1.5 Metode Penelitian.....	4
1.6 Sistematika Penulisan.....	4
BAB II LANDASAN TEORI	6
2.1 Variabel Random.....	6
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 Variabel Random.....	10
2.2 Matriks.....	10
2.2.1 Jenis Matriks	11
2.2.2 Operasi Matriks	12
2.2.3 Transpose Matriks.....	13
2.2.4 Invers Matriks	14

2.3	Vektor	14
2.4	Distribusi Normal	15
2.5	Normalitas Jarque Bera	16
2.6	Analisis Multivariat	17
2.6.1	Vektor Mean dan Matriks Varian-Kovarian	18
2.6.2	Kombinasi Linear Variabel Random Untuk Vektor Mean dan Matriks Kovariansi	19
2.7	Jarak Euclidean.....	20
2.8	Fungsi Lagrange Multipliers	20
2.9	Turunan Parsial.....	21
2.10	Pasar Modal	21
2.10.1	Indeks LQ-45	22
2.10.2	Sertifikat Bank Indonesia.....	23
2.11	Saham	23
2.11.1	Return Saham	24
2.11.2	Risiko Saham	24
2.12	Portofolio Markowitz	24
2.12.1	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	25
2.13	Aset Berisiko dan Aset Bebas Risiko.....	25
2.13.1	Aset Berisiko.....	25
2.13.2	Aset Bebas Risiko	26
2.14	Analisis Kluster	26
BAB III OPTIMISASI PORTOFOLIO MENGGUNAKAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) BERDASARKAN KLASTER K-MEDOIDS		28
3.1	Analisis Kluster K-Medoids	28
3.1.1	Contoh Pembentukan Kluster K-Medoids	29
3.2	Evaluasi Kluster.....	33
3.3	Karakteristik Portofolio	34
3.4	Model Capital Asset Pricing Model (CAPM)	37
3.4.1	Beta	39
3.4.2	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Sebagai Indeks Pasar	41
3.5	Pembobotan Portofolio CAPM	41
BAB IV STUDI KASUS		44

4.1	Data	44
4.2	Plot Pergerakan Harga Saham	45
4.3	Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>) Saham dan Risiko Saham	48
4.4	Uji Normalitas Return Saham	50
4.5	Pengklasteran K-Medoids	52
4.6	Pembentukan Portofolio Menggunakan CAPM.....	54
4.6.1	Nilai Varian <i>Return</i> Pasar dan Kovarian <i>Return</i> Saham dengan <i>Return Pasar</i>	55
4.6.2	Nilai Beta Untuk Tiap Saham	55
4.6.3	Nilai Harapan Pengembalian Untuk Tiap Saham	56
4.6.4	Pembobotan Portofolio CAPM	56
4.7	<i>Performance</i> Keuntungan Portofolio	57
4.8	Perbandingan Kinerja Portofolio	58
4.8.1	Pembobotan Portofolio Pembanding.....	59
4.8.2	<i>Performance</i> Keuntungan Portofolio Pembanding	60
BAB V PENUTUP.....		62
5.1	Kesimpulan.....	62
5.2	Saran	62
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN.....		65