



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUTAN	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pembatasan Masalah	3
1.3 Tujuan Penulisan	3
1.4 Tinjauan Pustaka	3
1.5 Metode Penulisan	4
1.6 Sistematika Penulisan.....	4
BAB II LANDASAN TEORI	6
2.1 Variabel Random.....	6
2.2 Ekspektasi dan Variansi Variabel Random	7
2.3 Matriks.....	10
2.4 Kovariansi.....	10
2.5 Korelasi.....	11
2.6 Distribusi Normal	12
2.7 Analisa Multivariat.....	12
2.7.1 Vektor random dan matriks data multivariat	12
2.8 <i>Mean</i> dan Variansi Vektor Random	13



2.9	Mean Vektor dan Matriks Kovariansi untuk Kombinasi Linear	
	Variabel Random.....	14
2.10	Turunan Parsial.....	15
2.11	Lagrange Multiplier.....	16
	2.11.1 Satu pengali lagrange.....	16
	2.11.2 Lebih dari satu pengali lagrange.....	16
2.12	Uji Kolmogorov-Smirnov.....	17
2.13	Investasi.....	19
	2.13.1 Proses investasi.....	19
	2.13.2 Resiko investasi.....	20
2.14	Saham.....	21
	2.14.1 Return saham.....	22
2.15	Pasar Modal di Indonesia.....	23
2.16	Indeks LQ-45.....	23
2.17	Short Selling.....	23
BAB III OPTIMALISASI PORTOFOLIO MENGGUNAKAN ANALISIS		
	KLASTER AVERAGE LINKAGE.....	25
3.1	Karakteristik Portofolio.....	25
3.2	Model Portofolio Markowitz.....	27
	3.2.1 Portofolio Optimal.....	27
	3.2.2 Memilih Portofolio Optimal.....	28
	3.2.3 Pembobotan Portofolio <i>Mean variance</i> Model Markowitz.....	28
	3.2.4 Optimalisasi Portofolio yang Memiliki Korelasi Tinggi.....	30
3.3	Analisis Kluster.....	32
	3.3.1 Analisis Kluster <i>Average Linkage</i>	34
3.4	Portofolio <i>Mean variance</i> Menggunakan Analisis Kluster <i>Average Linkage</i>	34
3.5	Penilaian Kinerja Portofolio Optimal.....	35
BAB IV STUDI KASUS.....		
4.1	Objek penelitian.....	37
4.2	Data.....	37



4.3	Metode penelitian	38
4.4	<i>Return Saham</i>	38
4.5	Uji Normalitas Saham	38
4.6	Plot Pergerakan Harga Saham	41
4.7	<i>Mean Variance</i> menggunakan Analisis Klaster	43
4.7.1	<i>Mean variance</i> Menggunakan Analisis Klaster <i>Single Linkage</i>	43
4.7.2	<i>Mean variance</i> Menggunakan Analisis Klaster <i>Average Linkage</i>	45
4.8	Penilaian Kinerja Portofolio Optimal	47
BAB V PENUTUP.....		48
5.1	Kesimpulan.....	48
5.2	Saran	48
DAFTAR PUSTAKA		50
LAMPIRAN.....		51