

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
INTISARI.....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Batasan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Tinjauan Pustaka .....	3
1.5 Metode Penelitian.....	4
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
BAB II.....	6
2.1 Variabel Random.....	6
2.2 Harga Harapan (Ekspektasi) Variabel Random .....	6
2.3 Variansi dan Kovariansi Variabel Random.....	7
2.4 Korelasi .....	9
2.5 Dasar-dasar Aljabar Matriks .....	9
2.5.1 Definisi Matriks .....	9
2.5.2 Transpose Matriks.....	10
2.5.3 Invers Matriks .....	10
2.5.4 Jenis Matriks .....	11
2.5.5 Opreasi Matriks.....	12
2.6 Vektor.....	13
2.7 Distribusi Normal .....	15

2.8	Uji Normalitas Jarque Bera .....	16
2.9	Distribusi Normal Multivariat .....	18
2.9.1	Matriks Data Multivariat .....	18
2.9.2	Vektor mean dan matriks variance-covariance.....	19
2.9.3	Kombinasi linear variabel random untuk vektor mean dan matriks variance-covariance .....	20
2.10	Jarak Euclidian.....	21
2.11	Fungsi Lagrange Multipliers .....	21
2.12	Maximum Likelihood Estimation .....	22
2.13	Turunan Parsial.....	23
2.14	Pasar Modal .....	24
2.15	Saham .....	26
2.15.1	<i>Return</i> Saham .....	26
2.15.2	Risiko Saham .....	27
2.16	Teori Portofolio .....	27
2.16.1	Ekspektasi <i>Return</i> Portofolio .....	28
2.16.2	Variansi <i>Return</i> Portofolio.....	29
2.17	Portofolio Markowitz .....	31
2.17.1	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	31
BAB III	.....	33
3.1	Analisis Kluster .....	33
3.2	Analisis Klasterisasi K-means.....	34
3.2.1	Evaluasi Pemilihan Kluster.....	37
3.3	Karakteristik Umum Portofolio.....	39
3.4	Portofolio Model Mean Variance Markowitz .....	40
3.5	Model Black Litterman.....	42
3.5.1	Model Black Litterman dengan Pendekatan Teori Sampling .....	43
3.5.2	Market Return .....	43
3.5.3	Pandangan Investor.....	47
3.5.4	Kombinasi Market Return dan Pandangan Investor .....	52
BAB IV	.....	56
4.1	Data	56

4.2 Plot Pergerakan Harga Saham .....	57
4.3 Return Saham .....	58
4.4 Uji Normalitas Return Saham .....	59
4.5 Pembobotan Portofolio Black Litterman Menggunakan K-means .....	60
4.6 Pembentukan Portofolio Optimal dengan Model Black Litterman Pendekatan Teori Sampling .....	62
4.6.1 Pandangan Investor .....	62
4.6.2 Expected Return Portofolio Black Litterman .....	62
4.6.3 Pembobotan Portofolio Black Litterman .....	63
4.7 Kinerja Portofolio .....	64
4.8 Perbandingan Kinerja Portofolio .....	65
4.8.1 Bobot Portofolio Pembanding .....	66
4.8.2 Kinerja Portofolio Pembanding .....	67
4.8.3 Kesimpulan Portofolio Pembanding .....	68
BAB V .....	69
5.1 Kesimpulan .....	69
5.2 Saran .....	69
DAFTAR PUSTAKA .....	70
LAMPIRAN .....	73