

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Investasi.....	6
2.2 Saham	7
2.3 Saham <i>Blue Chip</i>	8
2.4 Indeks LQ45	9
2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	11
2.6 Nilai Tukar Mata Uang (Kurs)	12
2.7 Aset Bebas Risiko	12
2.8 <i>Return</i>	13
2.9 Risiko	14
2.10 Uji Korelasi	15
2.11 Uji Rata-Rata Satu Sampel.....	16
2.12 Diversifikasi	17
2.13 Portofolio.....	18
2.14 <i>Multi Index Model</i>	18
2.14.1 Asumsi <i>Multi Index Model</i>	23

2.14.2	<i>Expected Return</i> Saham Menggunakan <i>Multi Index Model</i>	25
2.14.3	Varian <i>Return</i> Saham Menggunakan <i>Multi Index Model</i>	25
2.14.4	Kovarian <i>Return</i> Saham Menggunakan <i>Multi Index Model</i>	26
2.14.5	Proporsi Masing-Masing Saham	28
2.14.6	<i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Portofolio <i>Multi Index Model</i>	31
2.15	Uji Normalitas Multivariat	32
2.16	<i>Value at Risk</i>	34
2.17	<i>Expected Shortfall</i>	35
2.18	Simulasi Monte Carlo.....	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		41
3.1	Jenis dan Sumber Data	41
3.2	Variabel Penelitian.....	41
3.3	Tahapan Analisis Data	42
3.4	Diagram Alir Analisis Data	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		48
4.1	Deskripsi Data	48
4.2	<i>Return</i> Saham dan Faktor	49
4.3	<i>Multi Index Model</i>	50
4.3.1	Kovarian antar Faktor Bernilai Nol	50
4.3.2	Nilai Residual <i>Return</i> Saham.....	52
4.3.3	Rata-Rata Residual <i>Return</i> Saham Sama Dengan Nol	53
4.3.4	Kovarian antara Residual <i>Return</i> Saham dengan Faktor Bernilai Nol ...	54
4.3.5	Kovarian antar Residual <i>Return</i> Saham Bernilai Nol	55
4.3.6	Menghitung <i>Expected Return</i> Saham Menggunakan <i>Multi Index Model</i>	56
4.3.7	Membentuk Matriks Varian-Kovarian Menggunakan <i>Multi Index Model</i>	57
4.3.8	Menentukan Proporsi atau Bobot Portofolio	58
4.3.9	Menghitung <i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Portofolio.....	59
4.4	Uji Normalitas Multivariat	60
4.5	Perhitungan VaR dan ES Menggunakan Simulasi Monte Carlo	61
BAB V KESIMPULAN		64
DAFTAR PUSTAKA		65
LAMPIRAN		68