

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Pasar Modal	8
2.2 Investasi Saham	9
2.3 <i>Short Selling</i>	10
2.4 Investor33	11
2.5 Indeks Harga Saham Gabungan	12
2.6 <i>Return</i> Saham	12
2.7 Portofolio Optimal.....	14

2.7.1	Asumsi Normalitas Univariat.....	15
2.7.2	Asumsi Normalitas Multivariat.....	16
2.8	Pembentukan Portofolio Model LCAPM.....	18
2.8.1	<i>Return</i> Aset Bebas Risiko	21
2.8.2	Likuiditas	22
2.8.3	Rasio Likuiditas	23
2.8.4	Likuiditas Saham.....	24
2.8.5	<i>Return</i> Portofolio.....	26
2.8.6	Risiko Portofolio	27
2.9	<i>Particle Swarm Optimization</i>	31
2.10	<i>Value at Risk</i> Metode Varian-Kovarian.....	34
2.11	Kinerja Portofolio	35
BAB III METODE PENELITIAN.....		37
3.1	Jenis dan Sumber Data	37
3.2	Variabel Penelitian	38
3.3	Tahapan Analisis Data.....	38
3.4	Diagram Alir Analisis Data	41
3.4.1	Diagram Alir LCAPM	41
3.4.2	Diagram Alir <i>Particle Swarm Optimization</i>	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		44
4.1	Deskripsi Data Penelitian	44
4.1.1	<i>Return</i> Saham	45
4.1.2	Uji Asumsi Normalitas Univariat	46
4.1.3	<i>Expected Return</i> Saham	47
4.1.4	Uji Asumsi Normalitas Multivariat.....	48
4.2	Perhitungan Analisis Pembentukan Portofolio.....	49

4.2.1	<i>Return</i> Aset Bebas Risiko	49
4.2.2	Likuiditas Saham, <i>Expected</i> Likuiditas dan Lambda Likuiditas.....	50
4.2.3	Beta Likuiditas	53
4.2.4	<i>Expected Return</i> Saham LCAPM	54
4.3	Proporsi Aset Portofolio	55
4.4	<i>Expected Return</i> Portofolio	58
4.5	Kinerja Portofolio Saham	59
4.6	<i>Value at Risk</i> Portofolio	59
BAB V KESIMPULAN		62
DAFTAR PUSTAKA		64
LAMPIRAN		68