

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 LATAR BELAKANG.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Investasi.....	8
2.2 Saham	9
2.2.1 <i>Return</i> Saham.....	10
2.2.2 Risiko Saham	12
2.3 Indeks Harga Saham Gabungan	13
2.4 <i>Short Selling</i>	14
2.5 Rasio Keuangan.....	15
2.6 <i>Elimination Et Choix Traduisant la Réalité</i> -III (ELECTRE-III)	18
2.7 Portofolio.....	23
2.7.1 Portofolio dengan <i>Mean-Semivariance</i>	23
2.7.2 <i>Return</i> Portofolio	25
2.7.3 Risiko Portofolio.....	27
2.8 Portofolio Optimal.....	27
2.9 <i>Particle Swarm Optimization</i> (PSO).....	28
2.10 <i>Sharpe Ratio</i>	34
2.11 <i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical Simulation</i>	35
BAB III METODOLOGI 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	40
3.5	Diagram Alir <i>Particle Swarm Optimization</i>	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Deskripsi Data Penelitian	43
4.2	<i>Return</i> Saham	44
4.3	<i>Expected Return</i> Saham.....	46
4.4	ELECTRE-III	47
4.4.1	Daftar Saham dengan <i>Expected Return</i> Positif.....	47
4.4.2	Variabel Evaluasi Kinerja Keuangan.....	48
4.4.3	Hasil ELECTRE-III	49
4.5	Statistik Deskriptif Saham Penyusun Portofolio	53
4.6	Pembentukan Portofolio dengan Metode <i>Mean-Semivariance</i>	54
4.6.1	Perhitungan <i>Semivariance</i>	54
4.6.2	Perhitungan <i>Semicovariance</i>	55
4.6.3	Pembentukan Matriks <i>Semivariance-Semicovariance</i>	57
4.6.4	<i>Return</i> Aset Bebas Risiko	57
4.7	Proporsi Saham Portofolio	58
4.8	<i>Expected Return</i> Portofolio	61
4.9	Risiko Portofolio	62
4.10	Kinerja Portofolio	62
4.11	<i>Value at Risk</i> (VaR).....	64
BAB V KESIMPULAN		66
DAFTAR PUSTAKA		68
LAMPIRAN.....		72