

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I	iii
HALAMAN PENGESAHAN II.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Saham.....	7
2.2 Saham Sektor Kesehatan.....	10
2.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	12
2.4 Kurs Mata Uang	14
2.5 Aset Bebas Risiko	16
2.6 Return.....	17
2.7 Risiko dan Volatilitas	19
2.8 Uji Korelasi	20

2.9	Diversifikasi	21
2.10	Teori Portofolio	22
2.11	<i>Multi Index Model</i>	24
2.11.1	Konstruksi dan Asumsi	31
2.11.2	<i>Expected Return</i> Saham	33
2.11.3	Varian <i>Return</i> Saham	34
2.11.4	Kovarian <i>Return</i> Saham	35
2.11.5	Proporsi Saham	37
2.11.6	<i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Portofolio	38
2.12	Uji Normalitas	39
2.13	<i>Value at Risk</i>	40
2.14	<i>Expected Shortfall</i>	42
2.15	Simulasi Monte Carlo	45
BAB III METODE PENELITIAN		47
3.1	Jenis dan Sumber Data	47
3.2	Variabel Penelitian	47
3.3	Metode Analisis	48
3.4	Diagram Alir Analisis Data	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
4.1	Deskripsi Data	54
4.2	<i>Return</i> Saham	56
4.3	<i>Return</i> Faktor	56
4.4	Kovarian antar Faktor Bernilai Nol	56
4.5	Nilai Residual <i>Return</i> Saham	60
4.6	Kovarian antara Residual <i>Return</i> Saham dengan Faktor Bernilai Nol ..	63

4.7	Kovarian antar Setiap Residual <i>Return</i> Saham Bernilai Nol	65
4.8	Konstruksi dan Asumsi <i>Multi Index Model</i>	66
4.9	Menghitung <i>Expected Return</i> Saham.....	67
4.10	Membentuk Matriks Varian-Kovarian.....	68
4.11	Menentukan Proporsi atau Bobot Portofolio Optimal	69
4.12	Menghitung <i>Return</i> Portofolio dan <i>Expected Return</i> Portofolio <i>Multi Index Model</i>	71
4.13	Uji Normalitas.....	72
4.14	Menghitung <i>Value at Risk</i> (VaR) dan <i>Expected Return</i> (ES) dengan Simulasi Monte Carlo.....	73
BAB V PENUTUP.....		76
	Kesimpulan	76
DAFTAR PUSTAKA		77
LAMPIRAN.....		83