

## DAFTAR PUSTAKA

- Amanah, F. (2017). Pengukuran Kinerja Portfolio Black-Litterman Menggunakan Metode Sharpe Ratio. In Seminar Matematika dan Pendidikan Matematika UNY.
- Amanah, F., Roshafara, F., Lestari, P. I., Salsabila, S., & Maharani, R. (2024). Utilizing K-Means Clustering for Constructing Black-Litterman Portfolio Models. *Jurnal Matematika, Statistika Dan Komputasi*, 20(3), 670-679.
- Arisena, A., & Ikhsan, S. (2019). Return Portofolio Optimal Menggunakan Single View Black-litterman Model dengan Pendekatan ARIMA (Autoregressive Integrated Moving Average). *Jurnal Co Management*, 1(2), 258-264.
- Bezdek, J. C. (2013). Pattern recognition with fuzzy objective function algorithms. Springer Science & Business Media.
- Black, F., & Litterman, R. (1992). Global portfolio optimization. *Financial analysts journal*, 48(5), 28-43.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2013). Ebook: Essentials of investments: Global edition. McGraw Hill.
- Bursa Efek Indonesia. 2024. Apa Manfaat dan Bagaimana Proses Go Public di Bursa Efek Indonesia? Jakarta: Bursa Efek Indonesia.
- Darmadji, T. (2001). Pasar modal di Indonesia: Pendekatan tanya jawab. Salemba Empat.
- Eduardus Tandelilin, M. B. A., & CWM, C. (2017). *Pasar modal: Manajemen portofolio dan investasi*. Pt Kanisius.
- Eduardus Tandelilin, M. B. A., & CWM, C. (2017). *Pasar modal: Manajemen portofolio dan investasi*. Pt Kanisius.

- Fabozzi, F. J., Focardi, S. M., Rachev, S. T., & Arshanapalli, B. G. (2014). *The basics of financial econometrics: Tools, concepts, and asset management applications*. John Wiley & Sons.
- Firdaus, H. S., Nugraha, A. L., Sasmito, B., & Awaluddin, M. (2021). Perbandingan metode fuzzy c-means dan k-means untuk pemetaan daerah rawan kriminalitas di kota semarang. *Elipsoida: Jurnal Geodesi dan Geomatika*, 4(01), 58-64.
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi analisis multivariate dengan IBM SPSS 25. *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.
- Han, J., Kamber, M., & Pei, J. (2012). Data mining: Concepts and. *Techniques, Waltham: Morgan Kaufmann Publishers*, 2012-13.
- Hartono, J. (2016). Teori Portofolio dan Analisis Investasi ( Edisi Kesepuluh). BPFE. Yogyakarta.
- Hartono, J. (2022). *Portofolio dan analisis investasi: Pendekatan modul (edisi 2)*. Penerbit Andi.
- Husnan, S. (2015). Dasar-dasar teori portofolio dan analisis sekuritas (Edisi 5). *UPP STIM YKPN*.
- Idzorek, T. (2007). A step-by-step guide to the Black-Litterman model: Incorporating user-specified confidence levels. In *Forecasting expected returns in the financial markets* (pp. 17-38). Academic Press.
- Jogiyanto. 2003. Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Ke-Tiga. Yogyakarta: BPFE.
- Kaufman, L., & Rousseeuw, P. J. (1990). Finding groups in data: An introduction to cluster analysis—john wiley & sons. *Inc., New York*.

- Kim, Yeji & Cho, Poongjin. (2023). Black-Litterman Portfolio with K-shape Clustering. *Journal of Society of Korea Industrial and Systems Engineering*. 46. 63-73. 10.11627/jksie.2023.46.4.063.
- Kusumadewi, S. (2003). *Artificial Intelligence (Teknik dan Aplikasinya)*. Yogyakarta: Penerbit Graha Ilmu.
- Kusumadewi, S. (2007). Klasifikasi Kandungan Nutrisi Bahan Pangan Menggunakan Fuzzy C-Means. In *Seminar Nasional Aplikasi Teknologi Informasi (SNATI)*.
- Kusumadewi, S., & Purnomo, H. (2004) *Aplikasi Logika Fuzzy untuk Pendukung Keputusan*. Penerbit Graha Ilmu, Yogyakarta.
- Kusumadewi, S., & Purnomo, H. (2010). *Aplikasi Logika Fuzzy untuk pendukung keputusan*. Yogyakarta: Graha Ilmu, 2.
- Larasati, N., Kusumaningarti, M., & Athori, A. (2023). Pengaruh ukuran perusahaan, reputasi underwriter, dan persentase penawaran saham terhadap underpricing saham sebagai pengambilan keputusan melakukan ipo di be. *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 2(2), 244-257.
- Loughran, T., & Ritter, J. R. (1995). The new issues puzzle. *The Journal of finance*, 50(1), 23-51.
- Loughran, T., & Ritter, J. R. (2004). Why Has IPO Underpricing Changed Over Time? *Financial Management*, 33(3), 5–37.
- Mattjik, A. A., & Sumertajaya, I. M. (2013). *Perancangan percobaan dengan aplikasi SAS dan Minitab*. PT Penerbit Ipb Press.

- Megaputri, T. R., Achsani, N. A. ., & Andati, T. . (2025). Comparison of Optimal Portfolio Performance Using CAPM and Black-Litterman Model With Bayes Approach. *Business Review and Case Studies*, 6(3), 372. <https://doi.org/10.17358/brcs.6.3.372>
- Ritter, J. R. (1991). The long-run performance of initial public offerings. *The journal of finance*, 46(1), 3-27.
- Satchell, S., & Scowcroft, A. (2007). A demystification of the Black-Litterman model: Managing quantitative and traditional portfolio construction. In *Forecasting expected returns in the financial markets* (pp. 39-53). Academic Press.
- Sharpe, W. F. (1966). Mutual fund performance. *The Journal of business*, 39(1), 119-138.
- Sitanggang, R. P., & Sinaga, L. P. (2023). Analisis Optimisasi Program Kuadratik Dengan Fungsi Penalty. *Jurnal Riset Rumpun Ilmu Pendidikan (JURRIPEN)*, 2(1), 32–42.
- Struyf, A., Hubert, M., & Rousseeuw, P. J. (1997). Integrating robust clustering techniques in S-PLUS. *Computational Statistics & Data Analysis*, 26(1), 17-37.
- Subekti, R. (2008). Aplikasi Model Black Litterman dengan Pendekatan Bayes (Studi kasus: Portofolio dengan 4 saham dari S&P500). In *Seminar Nasional Matematika FMIPA UNY thn* (pp. 1-12).
- Subekti, R. (2009). Keunikan Model Black Litterman dalam Pembentukan Portofolio. In *Prosiding Seminar Nasional*. Yogyakarta: FMIPA UNY.

- Subekti, R. (2011, December). Model Black Litterman dengan Estimasi Theil Mixed. In Prosiding, Seminar Nasional Matematika dan Pendidikan Matematika FMIPA UNY (Vol. 3, pp. 61-66).
- Tandelilin, E. (2001). Analisis Investasi dan Manajemen Risiko. *Edisi Pertama*. Yogyakarta: BPFE.
- Tandelilin, E. (2010). Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi (Pertama). PENRRBIT KANISIUS (Anggota IKPI).