

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	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
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 Investasi.....	7
2.2 Saham	7
2.3 Indeks BISNIS-27	8
2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	9
2.5 Return dan Risiko Saham	9
2.5.1 Return Saham	10
2.5.2 Risiko Saham.....	12
2.6 Return On Equity.....	12
2.7 Debt Ratio.....	13
2.8 Dividend Payout Ratio	13
2.9 Analisis Kluster	14
2.9.1 Deteksi Outlier	14
2.9.2 Asumsi Analisis Kluster.....	15

2.9.3	Ukuran Jarak <i>Euclidean</i>	16
2.9.4	Metode Analisis Klaster	18
2.10	Analisis Klaster K-Means	18
2.11	<i>Silhouette</i> Index	19
2.12	Portofolio	21
2.13	Mean-Semivariance	24
2.13.1	Portofolio dengan Model Mean-Semivariance	24
2.13.2	Perhitungan Bobot	28
2.14	Kinerja Portofolio	32
BAB III	METODE PENELITIAN	34
3.1	Jenis dan Sumber Data	34
3.2	Variabel Penelitian	35
3.3	Tahapan Analisis Penelitian	35
3.4	Diagram Alir Analisis Data	38
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1	Deskripsi Data Penelitian	41
4.2	<i>Return</i> Saham	42
4.3	Pemilihan Saham Penyusun Portofolio	42
4.4	Variabel Klaster	43
4.5	Deteksi <i>Outlier</i>	45
4.6	Uji Asumsi Analisis Klaster	46
4.6.1	Sampel Representatif	46
4.6.2	Non-Multikolinearitas	47
4.7	Analisis Klaster <i>K-Means</i>	47
4.7.1	Langkah-langkah Perhitungan <i>K-Means</i> Secara Manual	47
4.7.2	Hasil Pengelompokan menggunakan <i>K-Means</i>	50
4.7.3	Validasi Koefisien <i>Silhouette</i>	51
4.7.4	Interpretasi dan Profilisasi Hasil Klaster Terbaik	53
4.8	Pembentukan Portofolio dengan Metode <i>Mean-Semivariance</i> ...	55
4.8.1	Kombinasi Saham untuk Portofolio	55
4.8.2	Perhitungan <i>Semivariance</i>	56
4.8.3	Perhitungan <i>Semicovariance</i>	57

4.8.4	Matriks <i>Semivariance-Semicovariance</i>	58
4.8.5	Perhitungan Bobot	59
4.8.6	Portofolio <i>Mean-Semivariance</i>	62
4.9	Kinerja Portofolio	64
4.10	Portofolio Terbaik	65
BAB V KESIMPULAN		66
DAFTAR PUSTAKA		68
LAMPIRAN		70