

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN I.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
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 Pasar Modal.....	7
2.3 Saham	8
2.4 Laporan keuangan	9
2.5 LQ45.....	11
2.6 Analisis Cluster	12
2.6.1 <i>Partitional Clustering</i>	13
2.6.2 Standarisasi Data.....	13
2.6.3 Asumsi Analisis <i>Cluster</i>	15
2.6.4 Jarak Eucliden	17
2.6.5 Teori Himpunan fuzzy	17
2.6.6 Algoritma <i>Fuzzy C-Means Clustering</i>	18
2.6.7 Validasi <i>Cluster</i> menggunakan <i>Silhouette Coefficient</i>	24
2.7 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	25
2.8 Nilai tukar rupiah terhadap USD.....	26
2.9 Aset bebas risiko	26

2.10	<i>Return</i>	27
2.11	Risiko dan Volatilitas	28
2.12	Koefisien korelasi	29
2.13	Diversifikasi	31
2.14	Teori portofolio	31
2.15	<i>Multi Index Model</i>	32
2.15.1	Asumsi <i>Multi Index Model</i>	37
2.15.2	Expected Return Saham menggunakan <i>Multi Index Model</i>	40
2.15.3	Varian Return Saham menggunakan <i>Multi Index Model</i>	40
2.15.4	Kovarian Return Saham menggunakan <i>Multi Index Model</i>	41
2.15.5	Proporsi Saham	42
2.15.6	<i>Return</i> dan Volatilitas Portofolio	44
2.16	<i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical simulation</i>	46
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		48
3.1	Jenis dan Sumber Data	48
3.2	Variabel Penelitian	48
3.3	Tahapan Analisis Data	49
3.4	Diagram Alir Analisis Data	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		56
4.1	Deskripsi Penelitian	56
4.2	Statistik Deskriptif Variabel <i>Clustering</i>	56
4.3	Standarisasi Data	58
4.4	Asumsi <i>Clustering</i>	58
4.5	Pengelompokan Menggunakan <i>Fuzzy C-Means Clustering</i>	60
4.5.1	Pengelompokan <i>Fuzzy C-Means 3 Cluster</i>	65
4.5.2	Pengelompokan <i>Fuzzy C-Means 4 Cluster</i>	66
4.5.3	Pengelompokan <i>Fuzzy C-Means 5 Cluster</i>	67
4.6	Validasi Nilai <i>Silhouette</i> dan Penentuan Cluster Optimal pada <i>Fuzzy C-Means Clustering</i>	68
4.7	Pemilihan Sekuritas Saham Terbaik Perwakilan Tiap <i>Cluster</i>	69
4.8	<i>Multi Index Model</i>	71
4.8.1	Kovarian antar <i>Return</i> Faktor Bernilai Nol	71

4.8.2 Nilai Residual <i>Return</i> Saham	73
4.8.3 Kovarian antara Residual <i>Return</i> Saham dengan Faktor Bernilai Nol ...	74
4.8.4 Kovarian antar Residual <i>Return</i> Saham Bernilai Nol	76
4.8.5 Menghitung <i>Expected Return</i> Saham <i>Multi Index Model</i>	77
4.8.6 Membentuk Matriks Varian-Kovarian Menggunakan <i>Multi Index Model</i>	79
4.8.7 Menentukan Bobot Portofolio Optimal.....	81
4.8.8 Menghitung <i>Return</i> , <i>Expected Return</i> , dan Standar Deviasi Portofolio .	83
4.9 <i>Value at Risk</i> (VaR) Portofolio <i>Multi Index Model</i> dengan <i>Historical Simulation</i>	84
BAB V KESIMPULAN	86
DAFTAR PUSTAKA.....	88
LAMPIRAN	92