

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.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Saham.....	8
2.2 Indeks Saham IDX <i>Cyclical Economy</i> 30.....	8
2.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	9
2.4 Kurs Rupiah terhadap <i>United States Dollar</i> (USD).....	10
2.5 Aset Bebas Risiko	11
2.6 Rasio Profitabilitas.....	11
2.6.1 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	12
2.6.2 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	12

2.6.3	<i>Net Profit Margin (NPM)</i>	12
2.7	<i>Partitioning Around Medoids (PAM)</i>	13
2.8	Asumsi Analisis Kluster.....	14
2.8.1	Sampel Representatif.....	14
2.8.2	Non-Multikolinearitas	14
2.9	Ukuran Jarak	15
2.10	Standardisasi Data.....	16
2.11	Validasi Kluster dengan <i>Davies-Bouldin Index</i>	17
2.12	<i>Return</i> dan Risiko	18
2.13	Koefisien Korelasi	20
2.14	Portofolio Saham	21
2.15	<i>Multi Index Model</i>	21
2.15.1	Asumsi <i>Multi Index Model</i>	28
2.15.2	<i>Expected Return</i> Saham dengan <i>Multi Index Model</i>	30
2.15.3	Varian <i>Return</i> Saham dengan <i>Multi Index Model</i>	30
2.15.4	Kovarian <i>Return</i> Saham dengan <i>Multi Index Model</i>	31
2.15.5	Proporsi Saham	33
2.15.6	<i>Return</i> dan Risiko Portofolio	34
2.16	Indeks Sharpe.....	36
2.17	<i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical Simulation</i>	37
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		39
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	39
3.2	Variabel Penelitian.....	39
3.3	Tahapan Analisis Data	40

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Statistik Deskriptif	45
4.2 Standardisasi Data.....	47
4.3 Deteksi Non-Multikolinearitas.....	47
4.4 Pengelompokan Saham dengan Algoritma <i>Partitioning Around Medoids</i> (PAM)	48
4.4.1 Proses Pengelompokan.....	48
4.4.2 Hasil Pengelompokan.....	54
4.5 Penentuan Jumlah Kluster Optimal.....	55
4.6 Interpretasi Hasil Kluster	56
4.7 Pemilihan Saham Terbaik Perwakilan Setiap Kluster	58
4.8 Statistik Deskriptif Data <i>Return</i> Saham Penyusun Portofolio	61
4.9 Pembentukan Portofolio dengan Metode <i>Multi Index Model</i>	62
4.9.1 Deskripsi Data	62
4.9.2 Kovarian antar <i>Return</i> Faktor Bernilai Nol.....	63
4.9.3 Nilai Residual <i>Return</i> Saham	65
4.9.4 Kovarian antara Residual <i>Return</i> Saham dengan Faktor Bernilai Nol.....	68
4.9.5 Kovarian antar Residual <i>Return</i> Saham Bernilai Nol	69
4.9.6 Perhitungan <i>Expected Return</i> Saham <i>Multi Index Model</i>	71
4.9.7 Pembentukan Matriks Varian-Kovarian Menggunakan <i>Multi Index</i> <i>Model</i>	72
4.9.8 Penentuan Bobot Portofolio Optimal	74
4.9.9 Perhitungan <i>Return</i> , <i>Expected Return</i> , dan Standar Deviasi Portofolio.	76

4.10 Perhitungan Indeks Sharpe	78
4.11 Perhitungan <i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical Simulation</i>	78
BAB V KESIMPULAN	81
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	89